

A graphic consisting of a grid of light gray circles that forms a large, upward-pointing arrow shape. The circles are arranged in a pattern that tapers towards the top, creating a sense of movement and direction.

4T20

resultados

1 de febrero de 2021

índice

1

Aspectos
clave

2

Actividad
comercial

3

Resultados
financieros

4

Balance

5

Consideraciones
finales



1

Aspectos clave

Toma de decisiones clave ante el nuevo plan estratégico

1	Resultados del año en <i>break-even</i> (2M€) Resultados del año en <i>break-even</i> , después de gestionar la crisis del Covid-19 y completar las ventas de activos problemáticos	222M€ Beneficio neto 2020, ex-TSB	-220M€ Beneficio neto 2020, TSB Con beneficios en 2021¹	1,2MM€ Provisiones extraordinarias en 2020
2	Ingresos del negocio bancario robustos Los ingresos del negocio bancario se han mantenido, una vez más, robustos en el trimestre. Menores costes recurrentes en el año	+3,1% Ingresos del negocio bancario, QoQ	-2,4% Costes recurrentes, YoY	
3	Exitoso plan de eficiencia en España Plan de eficiencia en España ejecutado de forma exitosa, con el 100% de los ahorros de costes brutos a partir del 2T21	141M€ Ahorros de costes brutos anuales en España	314M€ Costes de reestructuración en España	
4	Coste del riesgo de crédito en línea con el objetivo Coste del riesgo de crédito en la parte baja del rango del objetivo para el año, incluso después de reclasificar préstamos entre <i>stages</i>	86pbs vs.	85-90pbs Objetivo de coste del riesgo de crédito para el 2020	
5	Venta de activos problemáticos antiguos Sólido perfil crediticio tras ejecutar ventas de activos problemáticos antiguos por valor de 1.200M€, lo cual cierra el riesgo de cola de NPAs antiguos	3,6% Ratio de mora	c.360M€ Valor neto contable de saldos dudosos objetivo con una antigüedad mayor a 3 años	
6	Posición de capital sólida y elevadas plusvalías latentes Ratio CET1 FL estable en el trimestre en el 12%, incluso después de anticipar implementaciones regulatorias que se esperaban en el 2021: impacto final de TRIM de la cartera <i>low default</i> , actualización de modelos de las hipotecas en TSB y absorción de los APRs restantes de la EPA originados por Banco CAM	12,6% Ratio CET1	357pbs Colchón <i>MDA</i> , pro forma ²	1,2MM€ Plusvalías latentes en la cartera a coste amortizado

Fortaleza de la franquicia bancaria en el entorno actual

Palancas para mejorar los ingresos...

Buen comportamiento del crédito



- **Fortaleza de la nueva producción** de crédito
- **Menor amortización** debido a la moratoria y al periodo de carencia de los préstamos ICO

Mejora en las condiciones del TLTRO III



- Impacto positivo en el margen de intereses, potencialmente de hasta **86M€** en **2021** y **80M€** en **2022**

Incrementar la vinculación de los clientes



- **Mayores comisiones** para clientes no vinculados

Potencial reprecio de los tipos de interés negativos en los depósitos mayoristas



- Cobro de una **comisión variable** a los depósitos de pymes y grandes empresas en función de su saldo

... y mitigar los potenciales impactos negativos

Contribución de la cartera de renta fija



- **Las ventas de la cartera de renta fija reducirán el margen de intereses en 75M€ en 2021**, que incluye el coste de depositar la liquidez en el BCE
- Potencial reinversión para mitigar dicho impacto

Expectativas de tipos bajos durante más tiempo

Sólo un total de 22MM€ referenciados a Euribor, que se reprecian una vez al año

Hipotecas

- **Más del 85% de la nueva producción y del 40% del stock de hipotecas** a particulares son a **tipo fijo**

Pymes y grandes empresas

- La mayoría de los préstamos a pymes y grandes empresas tienen un **tipo de interés fijo**, con menor vencimiento

Cartera de renta fija

- Solo el **3% de la cartera de renta fija** vence en los próximos **2 años**

Otros

- **Cobertura estructural de tipos de interés** a 5 años por importe de **22MM€ en TSB** con una reprecación lenta y progresiva

Plan de eficiencia en España implementado con éxito

Iniciativas programa de eficiencia

- **Mayor digitalización del servicio de atención al cliente y reingeniería de procesos**
 - Aumento del autoservicio en actividades transaccionales
 - Reingeniería de procesos y automatización de las actividades de los *back offices*
 - Habilitación del autoservicio para ciertas actividades de los centros de atención telefónica
- **Productividad comercial (ventas digitales y analítica de datos)**
- **Simplificación del centro corporativo**
 - Centralización de funciones
 - Reestructuración organizativa en funciones de soporte en centros corporativos y de la red comercial

Indicadores clave

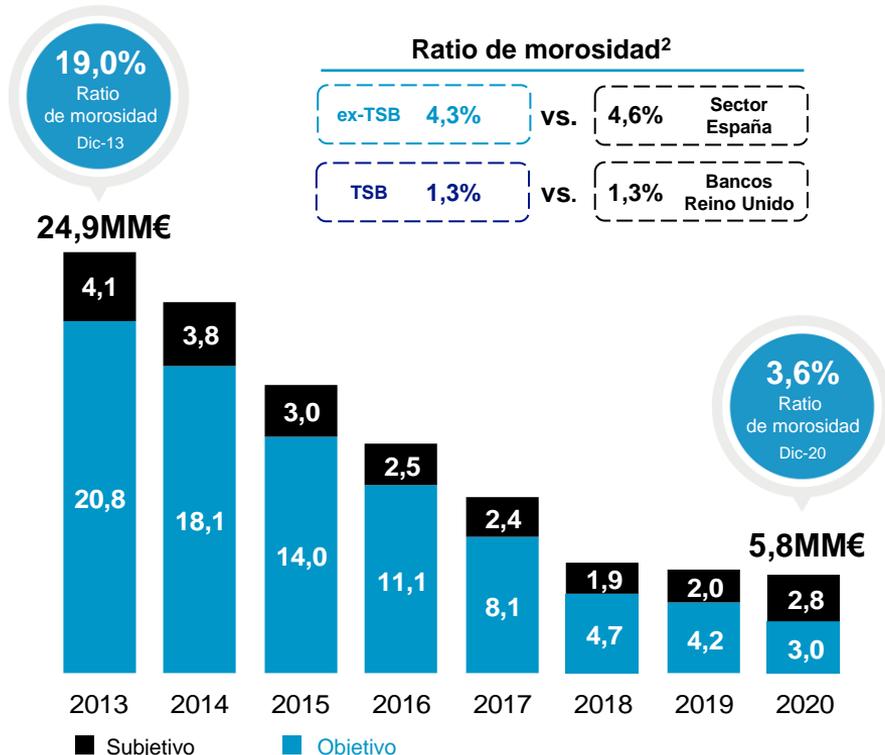
- **Reducción del 11%** de la plantilla antes del 1T21 en España (c.1.800 empleados)
- Empleados principalmente de los centros corporativos y *servicing* (no fuerza de ventas)
- **Tiempo record en el proceso de ejecución**
- Neutral en términos de experiencia para los empleados:
 - **Bajas voluntarias anticipadas y acuerdos con los sindicatos**
 - **Elevada acogida en el grupo objetivo** (66% del grupo mayor de 56 años)
- **Ahorro anuales de costes brutos por 141M€**, de los cuales:
 - 128M€ relacionados con la reducción de empleados
 - 13M€ relacionados con costes de subcontratación de servicios



Mejora del perfil de riesgo tras las ventas de saldos dudosos antiguos

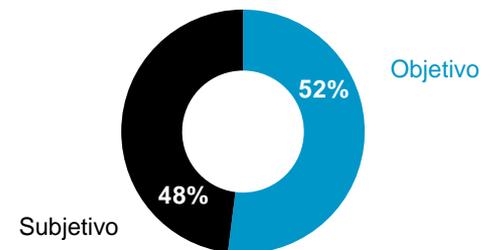
Evolución de saldos dudosos¹, Grupo

MM€



Desglose de saldos dudosos, Grupo

% Dic-20



- **c.360M€** valor neto contable de saldos dudosos **objetivo** con antigüedad **mayor a 3 años**
- La exposición a saldos dudosos objetivo es de **3MM€**, la cual se ha reducido desde **4,2MM€** en 2019 (c.-30% YoY)
- A día de hoy, sólo el **52%** de los saldos dudosos son **objetivos** (vs. 84% en 2013)

¹ Incluyen 100% de la exposición EPA. ² Ratios de morosidad ex-TSB y TSB a dic-20. Sector España se refiere al ratio de morosidad del sistema financiero español según BdE a nov-20. La media del ratio de morosidad de los bancos del Reino Unido a sep-20 incluye: Nationwide, Santander UK, Lloyds Banking Group, NatWest y Virgin Money.



2

Actividad comercial

El crédito vivo sigue creciendo interanualmente en todas las geografías

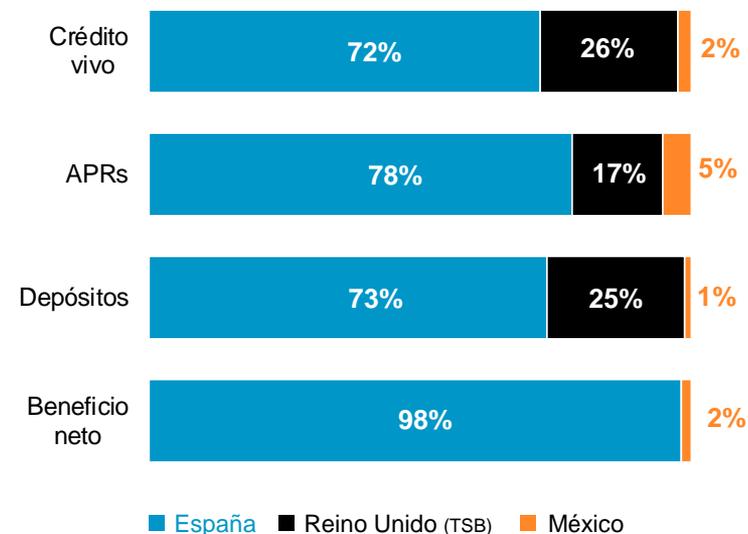
Crédito vivo del Grupo por geografías

M€

	Dic-20	QoQ	YoY
España	104.566	-0,2%	+3,2%
Del cual: oficinas en el extranjero	9.388	-2,8%	+2,8%
Reino Unido (TSB)	36.977	+2,9%	+7,1%
México	3.574	-5,9%	+13,0%
Total	145.117	+0,4%	+4,4%

Distribución del negocio por geografías

Dic-20

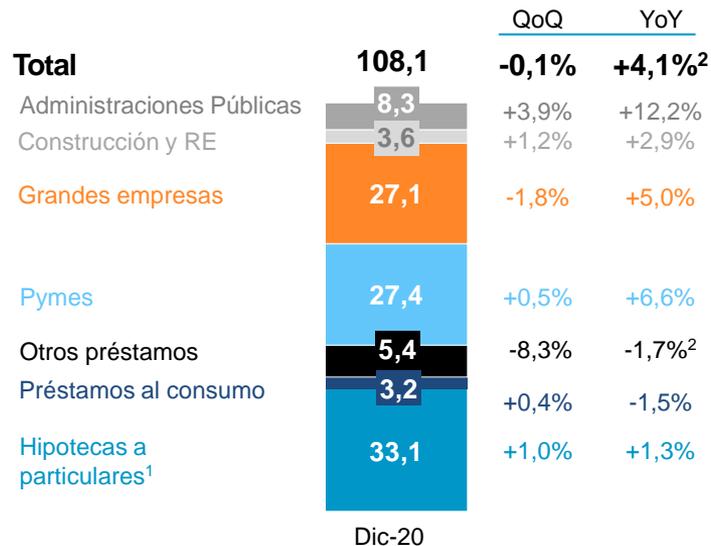


Nota: Excluye ajustes por periodificaciones. Crecimientos expresados a tipo de cambio constante y en moneda local para México y Reino Unido. El crédito vivo excluye el impacto de la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM.

Los volúmenes permanecieron robustos en el año

Crédito vivo, Sabadell ex-TSB

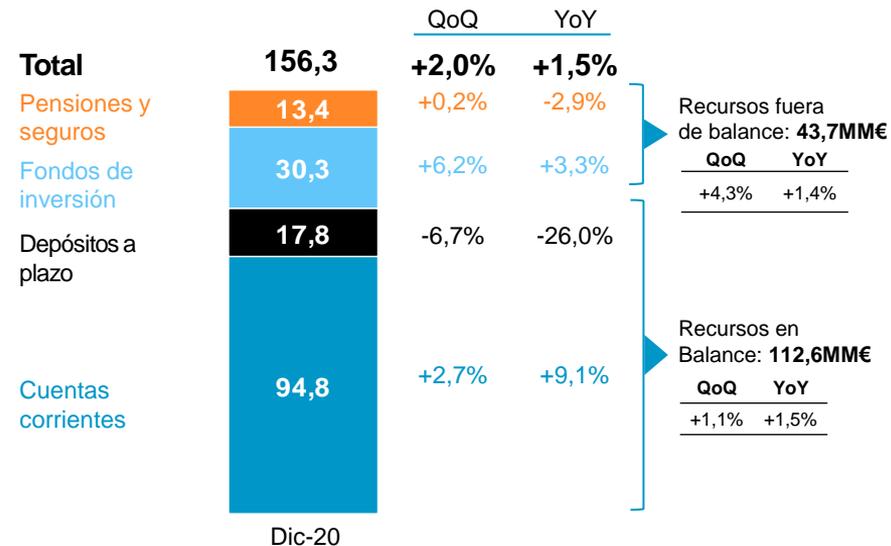
MME



- El crecimiento del crédito vivo se vio impactado en el trimestre por una reclasificación de préstamos entre *stages*, si bien el crecimiento de los volúmenes permaneció robusto en el año
- Las hipotecas a particulares han mostrado un mayor crecimiento tanto en el trimestre como en el año
- Las pymes crecieron en el trimestre a pesar de una menor demanda de préstamos ICO

Recursos de clientes, Sabadell ex-TSB

MME



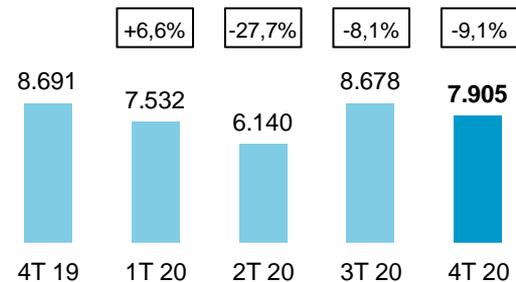
- Los recursos de clientes crecieron en el trimestre debido al incremento tanto de los recursos fuera balance, como resultado de la revalorización de los fondos de inversión, como de los recursos en balance, tras una desaceleración en el consumo de los clientes
- Continuó el trasvase de depósitos a plazo hacia cuentas corrientes

Nota: Excluye ajustes por periodificaciones. El crédito vivo excluye el impacto de la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM. Los fondos de inversión incluyen la gestión de patrimonios. Saldo de fondos de inversión homogeneizados por el impacto de la venta de Sabadell Asset Management. ¹ Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España. ² Excluye el impacto de 1,1MME de la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos a Dic-19.

La actividad comercial en España está parcialmente afectada por las restricciones debido al Covid-19

Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación en M€

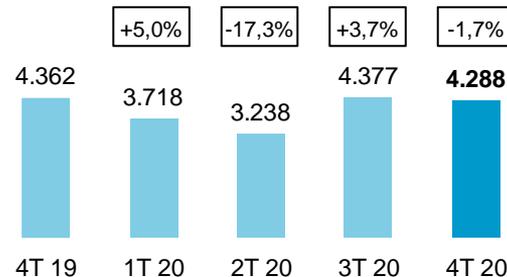


Cuota de mercado
17,1%
+21pbs YoY

TPV e-commerce
cuota de mercado
19,4% YtD
+32pbs YoY

Tarjetas de crédito

Facturación en M€

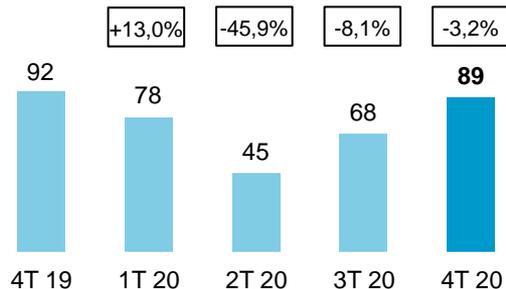


Cuota de mercado
7,8%
-13pbs YoY

Pagos por móvil
+117% YoY

Seguros

Nuevas primas en M€

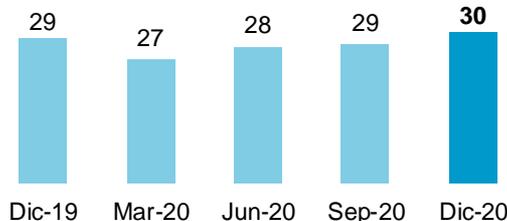


Cuota de mercado
(Primas protección vida)
6,0%
+13pbs YoY

Ventas digitales
"Blink" (s/total)
35% YtD

Fondos de inversión

Activos bajo gestión en MM€

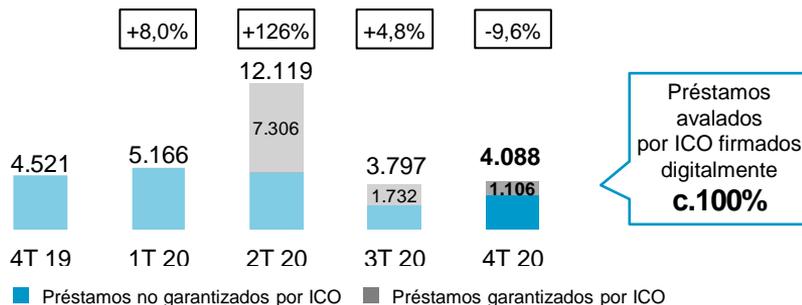


Cuota de mercado
(Activos bajo gestión)¹
6,0%
+4pbs YoY

Las hipotecas superan los niveles pre-Covid y hay una mayor proporción de préstamos no garantizados por ICO a empresas

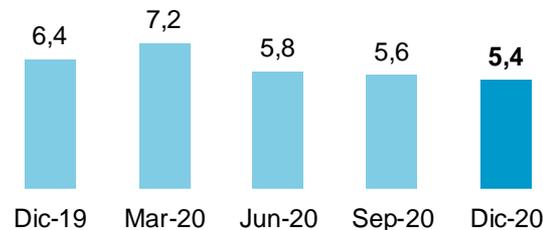
Nuevos préstamos y créditos a empresas¹

M€



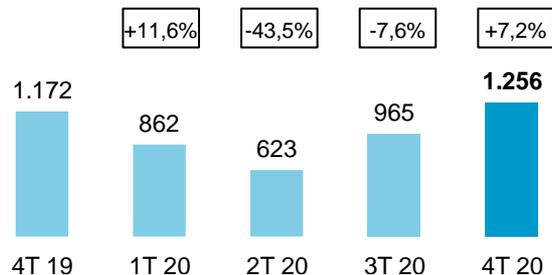
Saldo en disposiciones de líneas de crédito

Pymes y grandes empresas (incluye oficinas en el extranjero) en MME



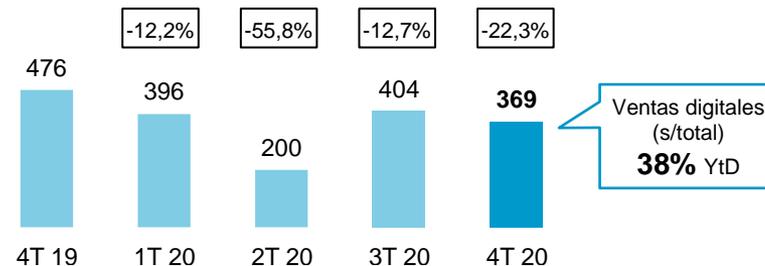
Nuevos préstamos hipotecarios

M€



Nuevos préstamos consumo²

M€



YoY

¹Incluye autónomos y excluye Global Corporate Banking. ² Préstamos al consumo incluye Sabadell Consumer Finance.

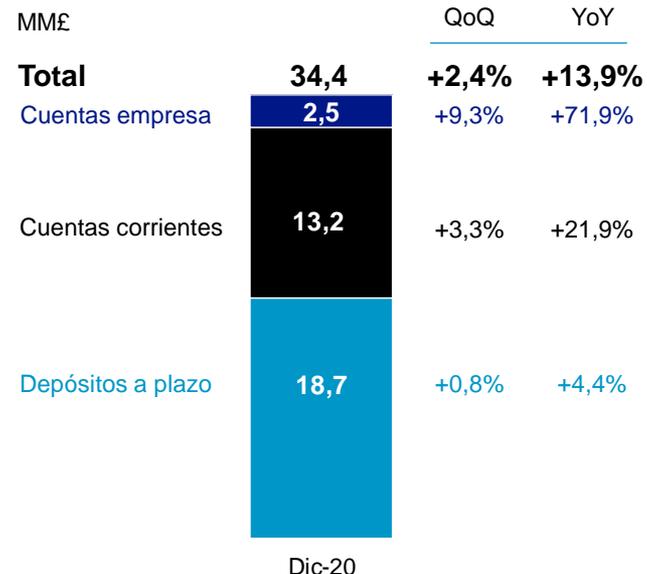
Crecimiento sólido en préstamos y depósitos en TSB

Inversión crediticia neta



- Fuerte crecimiento trimestral de la inversión crediticia neta en todos los productos
- El crecimiento en hipotecas se benefició de una mayor actividad del mercado hipotecario tras el levantamiento de las restricciones de confinamiento en el 1S, lo que conllevó un crecimiento trimestral robusto de operaciones cerradas y un sólido 4T
- Continúa la demanda de crédito a empresas bajo el esquema de préstamos garantizados por el Gobierno (*Bounce Back Loan programme*), aunque a un menor ritmo respecto trimestres anteriores
- El crédito al consumo y los préstamos sin garantía crecieron en el trimestre impulsados por unos precios más competitivos y las mejoras digitales

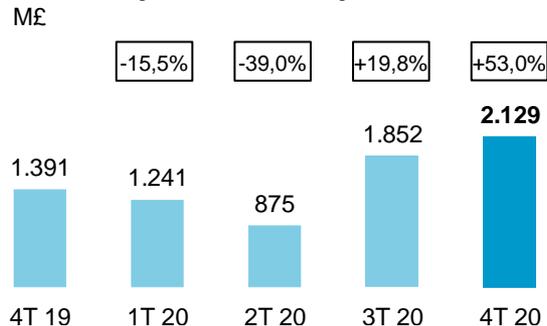
Depósitos de la clientela



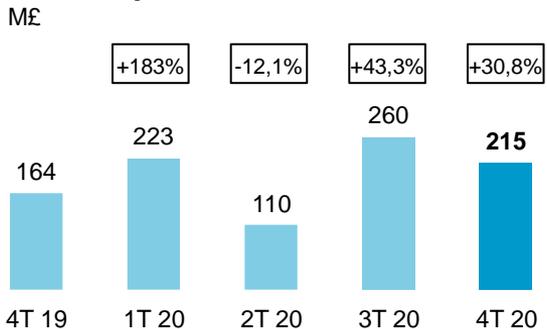
- Mayor crecimiento de los depósitos tanto en cuentas corrientes como a plazo debido a los menores niveles de consumo
- Las cuentas empresa también se beneficiaron de la liquidez depositada por las empresas que han recibido ayudas del esquema de préstamos garantizados por el Gobierno (*Bounce Back Loan programme*), y por un crecimiento de los clientes procedentes del esquema *Incentivised Switching Scheme (ISS)*

Máxima producción de hipotecas desde 2017 y aceleración del plan estratégico de TSB

Nuevos préstamos hipotecarios



Nuevos préstamos consumo¹



YoY

¹ Excluye tarjetas de crédito y líneas de crédito. ² 164 planeadas para 2021, 11 de las cuales ya se han cerrado en el 2020.

Plan Estratégico de TSB en 2020:

Foco en cliente

Nuevos productos y servicios

- Cuenta corriente *Spend & Save*
- “*First-time buyer mortgage proposition*”
- Hipoteca a 5 años ‘Fix and Flex’

Alianzas con *fintechs*



Nueva marca



Simplificación y eficiencia

Transformación digital acelerada

- >90%** Transacciones realizadas a través de canales digitales o automatizados
- >500k** Formularios enviados (más de 30 formularios disponibles)

- >70%** Ventas realizadas a través de canales digitales
- >550k** Clientes atendidos a través de TSB Smart Agent

Simplificación del modelo operativo

- 93** Oficinas cerradas en 2020. Plan comunicado para cerrar 153 oficinas en 2021²
- c.600** Reducción FTE total YoY

Excelencia operativa

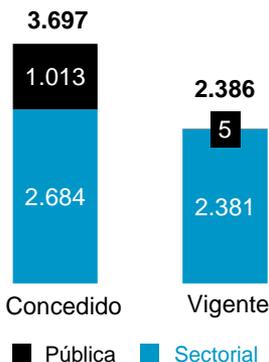
- Aprovechando la **moderna plataforma de tecnología “multi-cloud”**, con base en Reino Unido, TSB ha acelerado su estrategia y ha ampliado los servicios digitales a los clientes
- TSB ha contratado 100 trabajadores en el **nuevo centro de IT en Edimburgo**, como parte de la inversión de 120 millones de libras en IT

Muchas de las moratorias ya han vencido, sin impacto material en la ^BSabadell calidad crediticia

^BSabadell España

M€

Moratorias

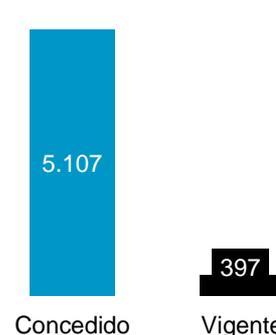


- 98% de la moratoria vigente son hipotecas
- c.60% de la moratoria pública vencida ha solicitado el traspaso a la moratoria sectorial
- c.68M€ de la moratoria vencida está en *stage 3*

^B^T^S^B

Reino Unido

M€



- 90% de la moratoria vigente son hipotecas
- Tras el vencimiento de gran parte de la moratoria, no se ha producido un aumento relevante de la morosidad

Soluciones para pymes y empresas

Préstamos garantizados por el ICO

ICO liquidez



ICO inversión



- >75% garantizados por el ICO (entidad del Estado)

Bounce Back Loans



- 100% garantizado por el gobierno del Reino Unido

Firme compromiso con la sostenibilidad

Sabadell España

Hitos del 4T20

- Declaración formal de apoyo a **Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)** y sus recomendaciones
- Lanzamiento de la **hipoteca verde a tipo fijo**
- Lanzamiento de nuevas tarjetas de crédito y débito con nuevos materiales para reducir la huella de carbono



1.132M€

Financiación de energías
renovables YtD
(+81% QoQ)



**Compromiso
Sostenible**



Reino Unido

Cero emisiones de carbono en 2030

- Reducción de emisiones de carbono en edificios de TSB
- Reducción de emisiones de carbono en operaciones y viajes
- Punto de referencia de las emisiones de la cadena de valor de TSB
- Conseguir la acreditación por la *Science Based Targets initiative*

Objetivos para el futuro



Reducir la **cantidad de gas** utilizada por calefacción



Flota de **automóviles eléctricos** de empresa y con una gama más amplia para 2026



Reducción del **consumo de papel** en un 25% en 2023

Hitos alcanzados en 2020



Abastecimiento de electricidad de **energías renovables**



8.000 árboles plantados (uno por cada hipoteca vendida que implica un traslado)



Oferta de **inversiones éticas** a clientes fruto de la alianza con Wealthify



3

Resultados financieros

Cuenta de resultados trimestral

M€	Sabadell Grupo			Sabadell ex-TSB	
	4T20	QoQ (TC cte.)	QoQ	4T20	%QoQ
Margen de intereses	854	1,3%	1,5%	627	0,6%
Comisiones	350	7,0%	7,0%	323	7,4%
Ingresos del negocio bancario	1.204	2,9%	3,1%	951	2,8%
ROF y diferencias de cambio ¹	622	>100%	>100%	619	<-100%
Otros resultados de explotación ²	-160	>100%	>100%	-156	>100%
Margen bruto	1.666	41,3%	41,7%	1.414	51,0%
Gastos de explotación ³	-937	34,7%	35,0%	-737	67,6%
Amortización y depreciación	-137	4,5%	4,6%	-93	0,1%
Margen antes de dotaciones	592	68,3%	68,9%	584	44,6%
Total provisiones y deterioros ⁴	-884	>100%	>100%	-813	>100%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	15	-33,4%	-33,2%	14	-47,9%
Beneficio antes de impuestos	-277	<-100%	<-100%	-215	<-100%
Impuestos y minoritarios	76	<-100%	<-100%	79	<-100%
Beneficio atribuido	-201	<-100%	<-100%	-136	<-100%

Beneficio neto impactado en el trimestre por c.-400M€ (antes de impuestos) de extraordinarios e impactos estacionales:

Positivos: +599M€

- ¹ Las plusvalías de la cartera ALCO destinadas a financiar los costes de restructuración y algunas de las ventas de activos problemáticos: +599M€

Negativos: -1.035M€

- ² Impacto estacional de la contribución anual al IDEC y al FGD: -146M€
- ³ Los costes de restructuración de los planes de eficiencia en España (-314M€) y en Reino Unido (-18M€)
- ⁴ Provisiones extraordinarias: -557M€. Relacionadas con las ventas de activos problemáticos (-380M€), por la reclasificación de préstamos a *stage 2* (-115M€) y en TSB asociadas con compensaciones a clientes en situación de descubierto (-62M€)

Cuenta de resultados anual

M€	Sabadell Grupo			Sabadell ex-TSB	
	2020	YoY (TC cte.)	YoY	2020	YoY
Margen de intereses	3.399	-5,5%	-6,2%	2.514	-4,9%
Comisiones	1.350	-5,9%	-6,1%	1.254	-5,2%
Ingresos del negocio bancario	4.749	-5,6%	-6,2%	3.768	-5,0%
ROF y diferencias de cambio ¹	800	>100%	>100%	774	>100%
Otros resultados de explotación	-247	-2,6%	-3,4%	-249	5,3%
Margen bruto	5.302	8,1%	7,5%	4.294	11,8%
Gastos de explotación ²	-2.938	7,9%	7,1%	-2.063	12,9%
Amortización y depreciación	-523	12,1%	11,4%	-363	8,6%
Margen antes de dotaciones	1.841	7,4%	7,1%	1.868	11,2%
Total provisiones y deterioros ³	-2.275	>100%	>100%	-2.035	>100%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados ⁴	313	84,1%	84,2%	317	82,2%
Beneficio antes de impuestos	-121	<-100%	<-100%	150	-84,8%
Impuestos y minoritarios	123	<-100%	<-100%	72	<-100%
Beneficio atribuido	2	-99,7%	-99,7%	222	-72,7%



Beneficio neto impactado en el año por c.-700M€ (antes de impuestos) por impactos extraordinarios :

Positivos: +892M€

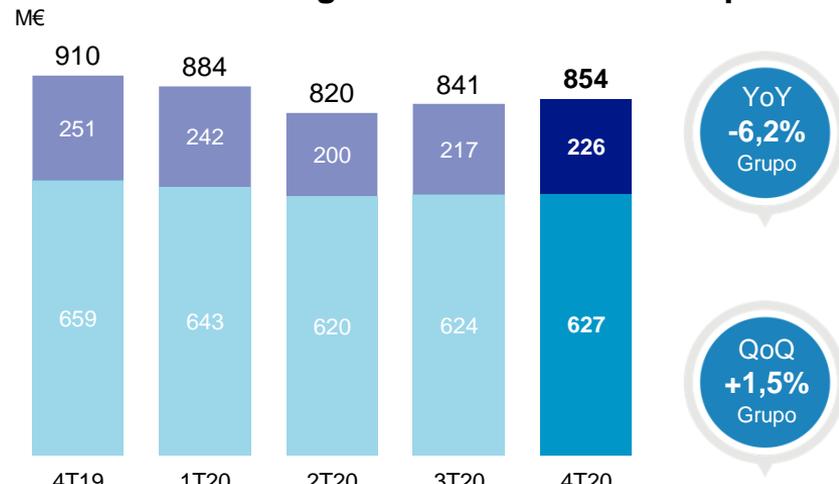
Negativos: -1.622M€

- ¹ Las plusvalías de la cartera ALCO destinadas a financiar los planes de eficiencia y algunas de las ventas de activos problemáticos: +599M€
- ⁴ La plusvalía derivada de la venta de la gestora de activos: +293M€

- ² Los costes de reestructuración de los planes de eficiencia en España (-314M€) y en Reino Unido (-101M€)
- ³ Provisiones extraordinarias: -1,2MM€. Mayores dotaciones derivadas del entorno Covid-19 (c.-650M€), provisiones extraordinarias por las ventas de activos problemáticos (-380M€), por la reclasificación de préstamos a stage 2 (-115M€) y provisiones en TSB relacionadas con compensaciones a clientes en situación de descubierto (-62M€)

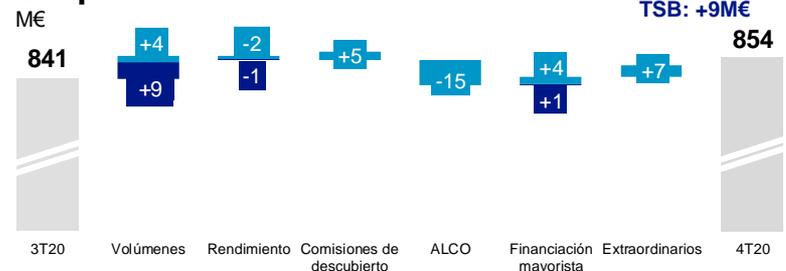
El margen de intereses creció en el trimestre debido a la producción de hipotecas en TSB y a la mayor actividad en España

Evolución del margen de intereses del Grupo



	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	+0,6%	-4,9%
TSB	+4,2%	-9,6%

Evolución trimestral margen de intereses del Grupo



■ Ex-TSB ■ TSB

Sensibilidad a tipos de interés

Impacto en el primer año ante una disminución/aumento de 10pbs en todos los tipos de interés relevantes¹

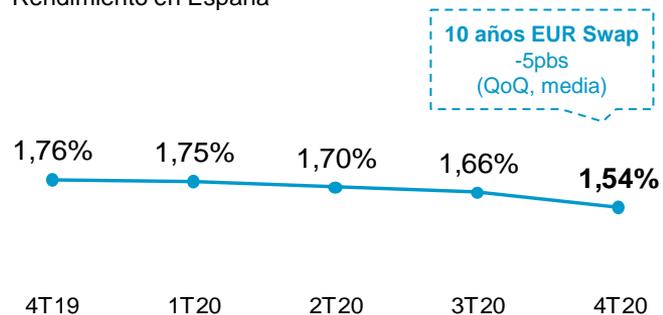
Impacto margen de intereses (M€)	Disminución	Aumento
Grupo	-17	+29
Del que:		
Sabadell España	-8	+17
TSB	-9	+12

¹ Incluye todas las curvas de tipos de interés relevantes (EUR, GBP y USD).

Dinámica de precios positiva en pymes y grandes empresas mientras continúa la elevada competencia en hipotecas

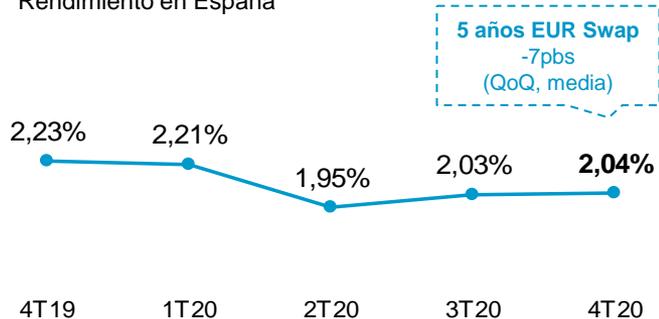
Hipotecas a particulares

Rendimiento en España



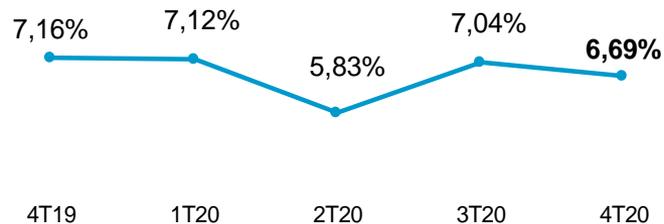
Préstamos a pymes y grandes empresas

Rendimiento en España



Crédito al consumo

Rendimiento en España. Excluye Sabadell Consumer Finance



Líneas de crédito para pymes y grandes empresas

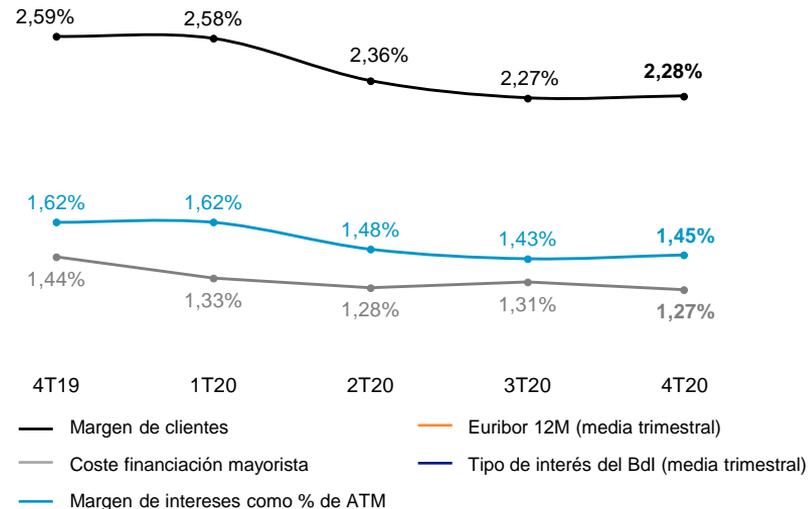
Rendimiento en España



El margen de intereses aumentó en el trimestre en un entorno de tipos más bajos

Sabadell Grupo

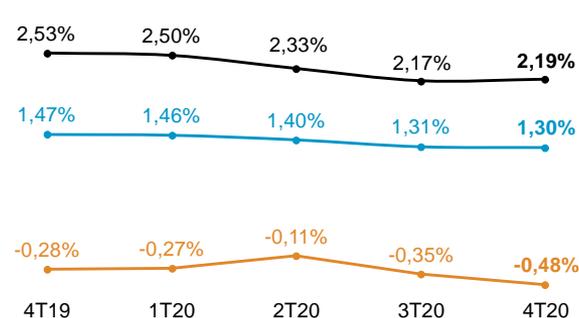
En euros



- El margen de intereses sobre activos totales del Grupo aumentó en el trimestre por el mayor margen de clientes y el menor coste de financiación mayorista
- El margen de clientes del Grupo mejoró como resultado del menor coste de los depósitos

Sabadell ex-TSB

En euros



TSB

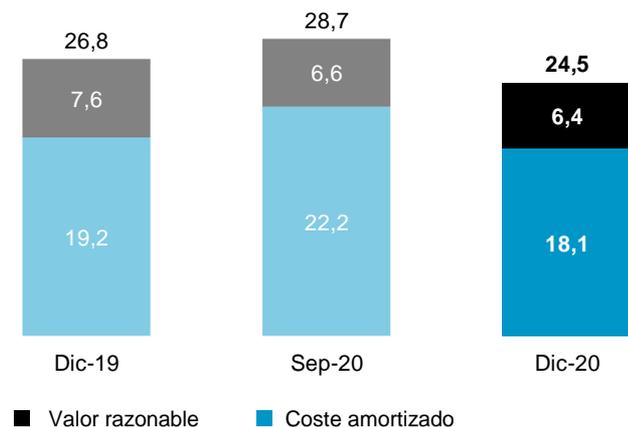
En euros



Las plusvalías de la venta de bonos a coste amortizado financian los planes de eficiencia y algunas de las ventas de activos problemáticos

Ventas de bonos de la cartera a coste amortizado en el trimestre

Evolución de la cartera de renta fija. Sabadell Grupo. MM€



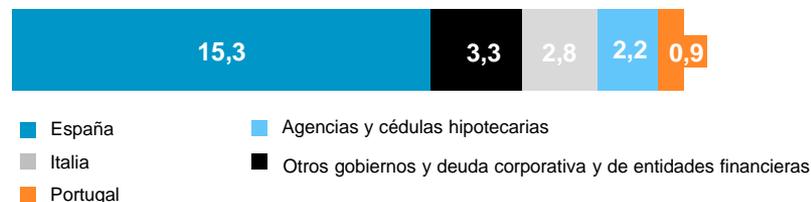
Elevadas plusvalías latentes en la cartera después de las operaciones

1,2MM€

Plusvalías latentes de la cartera a coste amortizado (a 31 de diciembre)

Cartera de renta fija

Composición de la cartera. Sabadell Grupo. MM€. Dic-20.

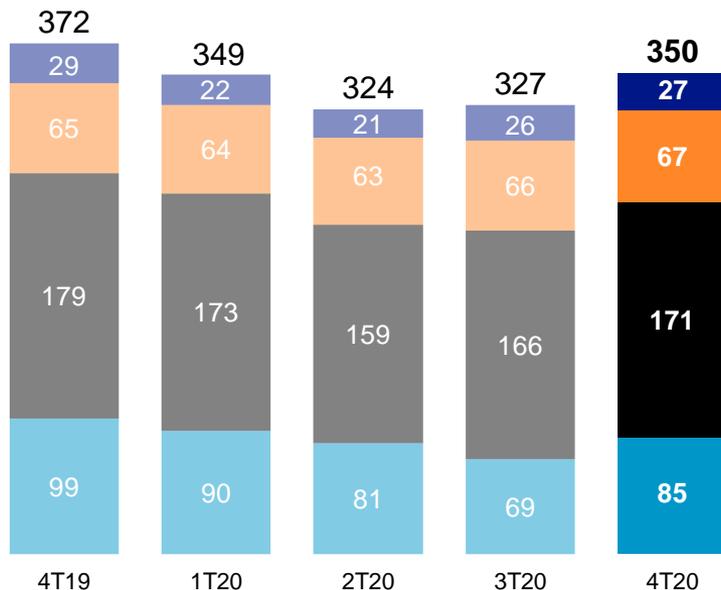


- La sensibilidad del capital a la volatilidad del diferencial de los bonos sigue siendo baja ya que la cartera a valor razonable continúa siendo pequeña y de corta duración
- Sólo el 3% de la cartera de renta fija vencerá en los próximos 2 años

Las comisiones aumentaron en el trimestre impulsadas por las comisiones de servicio y de gestión de activos

Evolución de las comisiones del Grupo

M€



■ Gestión de activos¹ ■ Servicios ■ Crédito y riesgos contingentes ■ TSB

YoY
-6,1%
Grupo

QoQ
+7,0%
Grupo

	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	+7,4%	-5,2%
de los cuales:		
Crédito y riesgos contingentes	+1,9%	+2,9%
Servicios	+3,2%	-5,2%
Gestión de activos¹	+22,4%	-10,8%
TSB	+3,3%	-17,2%

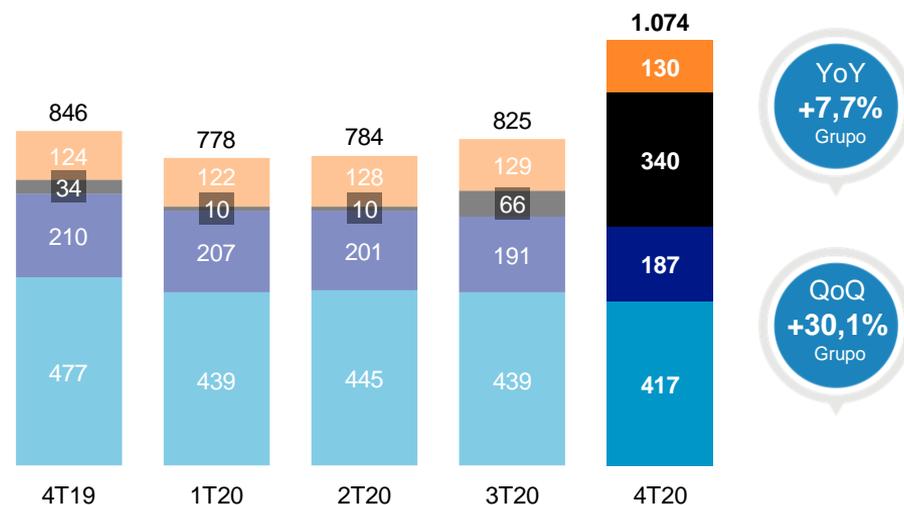
- Las comisiones de servicios aumentaron de forma significativa en el trimestre como resultado de la buena evolución de los préstamos sindicados
- Las comisiones de gestión de activos y de patrimonios así como las comisiones derivadas del negocio asegurador aumentaron en virtud de la estacionalidad positiva que generalmente tiene lugar en el cuarto trimestre

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

Los costes recurrentes continuaron disminuyendo en el trimestre

Evolución de los costes del Grupo

M€



- Gastos recurrentes, Sabadell ex-TSB
- Gastos recurrentes, TSB
- Costes no recurrentes
- Amortización y depreciación recurrente

Costes recurrentes y amortización	QoQ	YoY
Grupo	-3,4%	-2,4%
Sabadell, ex-TSB	-4,1%	-1,8%
TSB	-1,8%	-3,5%

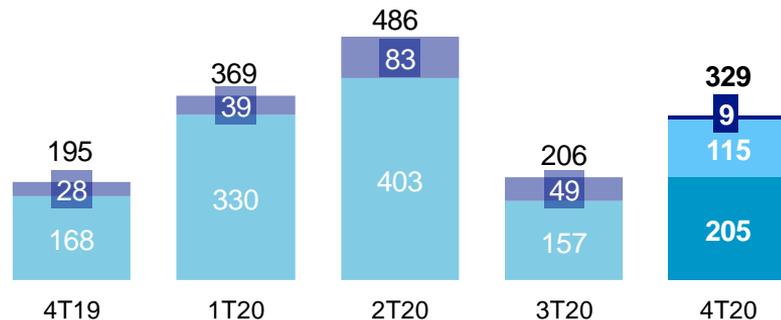
- YoY +7,7% Grupo
 - Los costes recurrentes disminuyeron en el trimestre beneficiados por el efecto del Covid-19 en los costes de personal a nivel ex-TSB y por unos menores costes generales en TSB
- QoQ +30,1% Grupo
 - Los costes totales aumentaron en el trimestre debido a los costes relacionados con el plan de reestructuración en España, los cuales ascendieron a 314M€
 - Los costes de la reestructuración de TSB ascendieron a 18M€ en el trimestre (101M€¹ en el año 2020). De cara a finalizar el plan de reestructuración por completo, tan sólo quedan 30M€

¹ Los costes de reestructuración de TSB ascendieron en el año a 104M€, de los cuales 101M€ se corresponden con gastos de explotación y 3M€ se corresponden con otros resultados.

El coste del riesgo se situó en 86pbs, en el rango bajo del objetivo previsto (85-90pbs)

Evolución de las provisiones de crédito (excl. costes)

M€



■ Sabadell ex-TSB

■ TSB

■ Provisiones de crédito por la reclasificación de préstamos a *stage 2*

1.390M€ ⁽²⁰²⁰⁾

Provisiones de crédito del Grupo

(excl. costes)

86pbs ⁽²⁰²⁰⁾

Coste del riesgo de crédito del Grupo

(excl. costes)

- Las provisiones de crédito aumentaron en el trimestre en 115M€ debido a la reclasificación de préstamos a *stage 2*, siguiendo criterios conservadores
- Las provisiones de TSB disminuyeron en virtud de la mejora del escenario macroeconómico una vez se descartó la posibilidad de un *Brexit* sin acuerdo
- Las provisiones derivadas del entorno Covid-19 ascendieron a c.-650M€ en el año

Adicionalmente, las ventas institucionales de saldos dudosos antiguos supusieron provisiones extraordinarias por importe de 325M€ en el trimestre



4

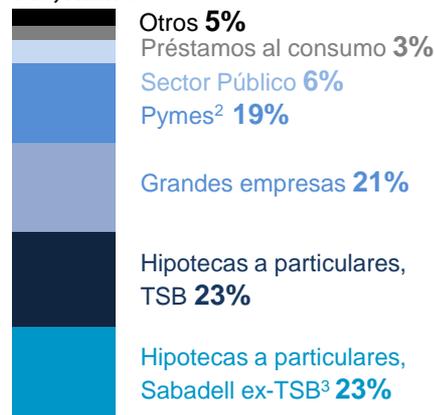
Balance

Incremento trimestral de préstamos ICO en los sectores con sensibilidad al Covid-19

Crédito vivo del Grupo

Dic-20

145,1MM€



El 67% del total del crédito dispone de colateral¹

Evolución del nivel de deuda

Deuda / Activo (mediana)

	Pre-Covid	Mayo	Julio	Noviembre
Micro-empresas	30,8%	35,6%	36,9%	37,3%
Pymes	24,8%	28,9%	29,8%	29,7%
Grandes empresas	15,5%	17,2%	17,1%	16,5%
Patrimoniales y otras en España	29,0%	29,1%	29,4%	29,2%

Grandes empresas y pymes más sensibles al Covid-19⁴

Dic-20. MM€

	Crédito vivo	EAD	Préstamos ICO
Turismo, Hostelería y Ocio	5,9	6,7	19%
Transporte	3,3	3,7	14%
De los cuales, aerolíneas	0,4	0,4	9%
Automoción	1,4	1,5	25%
Comercio minorista de no primera necesidad	1,2	1,4	30%
Petróleo	0,2	0,3	0%
Total sectores más sensibles al Covid	12,0	13,6	19%
% del total	8%	7%	

Resultado del análisis estructural, ex-TSB

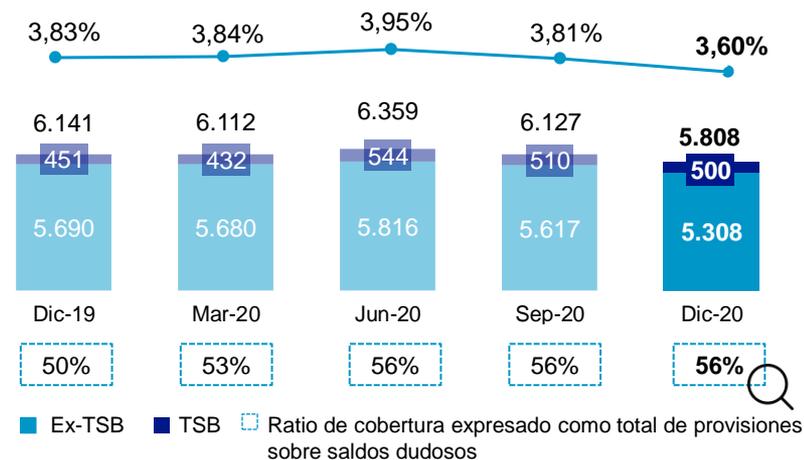
	Crédito Vivo	Multiplicador de 2020			
		3T20		4T20	
		Base	Stress	Base	Stress
Grandes empresas	46%	1,4x	1,9x	1,4x	2,1x
Financiación especializada	5%	1,0x	1,0x	1,0x	1,0x
Autónomos	3%	1,2x	1,3x	1,4x	1,7x
Hipotecas a particulares	31%	1,1x	1,2x	1,1x	1,2x
Préstamos al consumo y otros	8%	1,2x	1,4x	1,2x	1,4x
Sector inmobiliario	8%				
Total	108,1MM€	1,3x	1,8x	1,3x	1,9x

Nota: Estas cifras excluyen el impacto de la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM. EAD se refiere a *Exposure at Default*. Esta información no incluye riesgos contingentes. ¹ Incluye préstamos hipotecarios, ICO, y otras garantías. ² Incluye autónomos y financiación especializada. ³ Incluye hipotecas a autónomos. ⁴ Incluye sólo la exposición de Sabadell España.

La ratio de mora descende al 3,6% principalmente por las ventas institucionales

Saldos dudosos, ratio de mora y cobertura

M€



Exposición a activos adjudicados: 1.373M€ (-147M€ QoQ)

- 95% producto acabado
- 76% adjudicado en los últimos 4 años

Nota: Incluye riesgos contingentes.

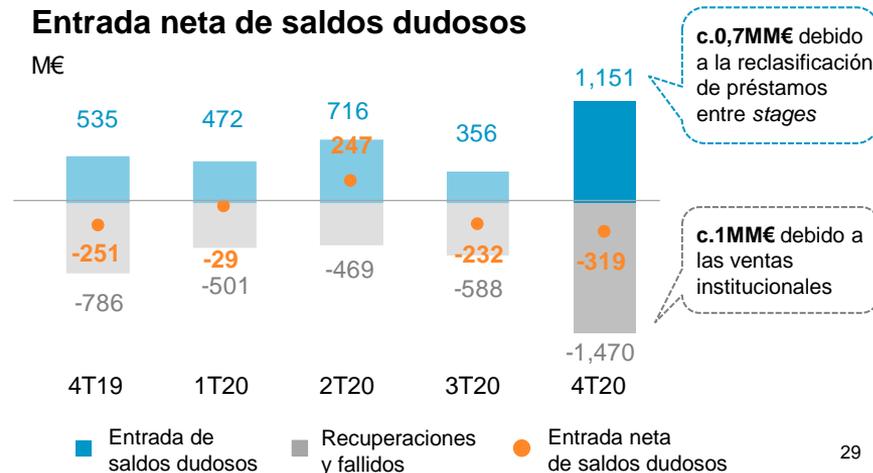
Exposición por stages y ratio de cobertura

M€

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	143.826	11.840	5.808
Crecimiento QoQ	-1,1%	+26,7%	-5,2%
Provisiones	520	486	2.272
Cobertura	0,4%	4,1%	39,1%

Entrada neta de saldos dudosos

M€



Sólida posición de liquidez

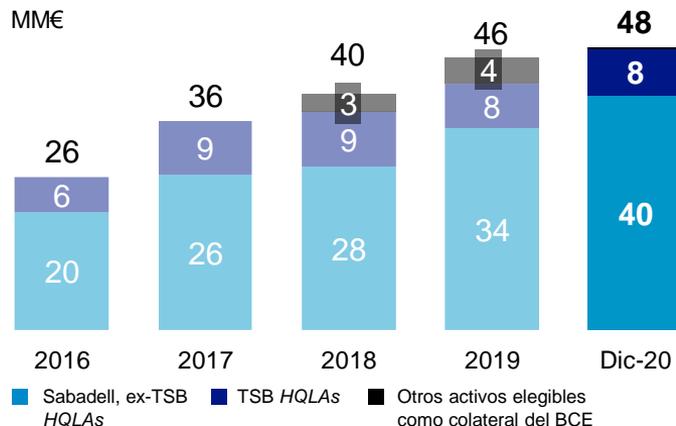
Colchones de liquidez holgados

Sabadell Grupo



Activos líquidos totales

MME



Ratings

Rating a largo plazo y perspectiva - *senior unsecured (preferred)*

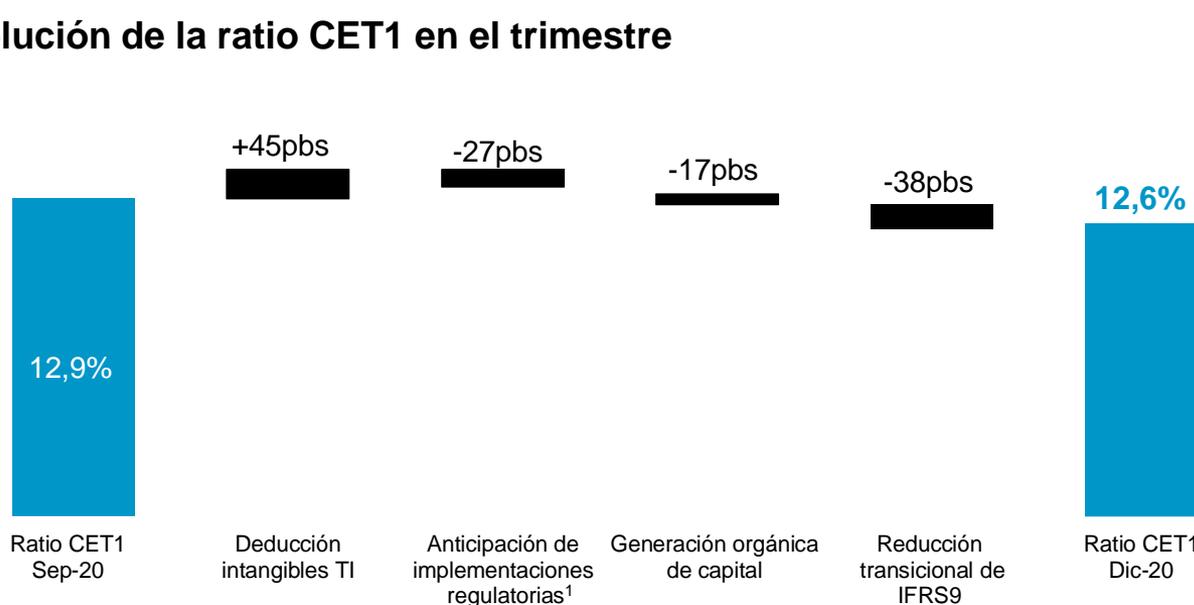
Standard & Poor's	BBB Negativo	Fitch Ratings	BBB- Estable
Moody's	Baa3 Estable	DBRS	A (bajo) Negativo

Financiación de bancos centrales

- TLTRO-III: 27.000M€ solicitados, y 5.000M€ que se podrían llegar a solicitar de forma adicional en la subasta de mar-21
- TFS: 3.100M€, que serán probablemente renovados con la nueva facilidad TFSME

Fuerte posición de capital

Evolución de la ratio CET1 en el trimestre



Capital total
16,1%

Colchón MDA pro forma
357pbs²

Ratio de apalancamiento
5,2%

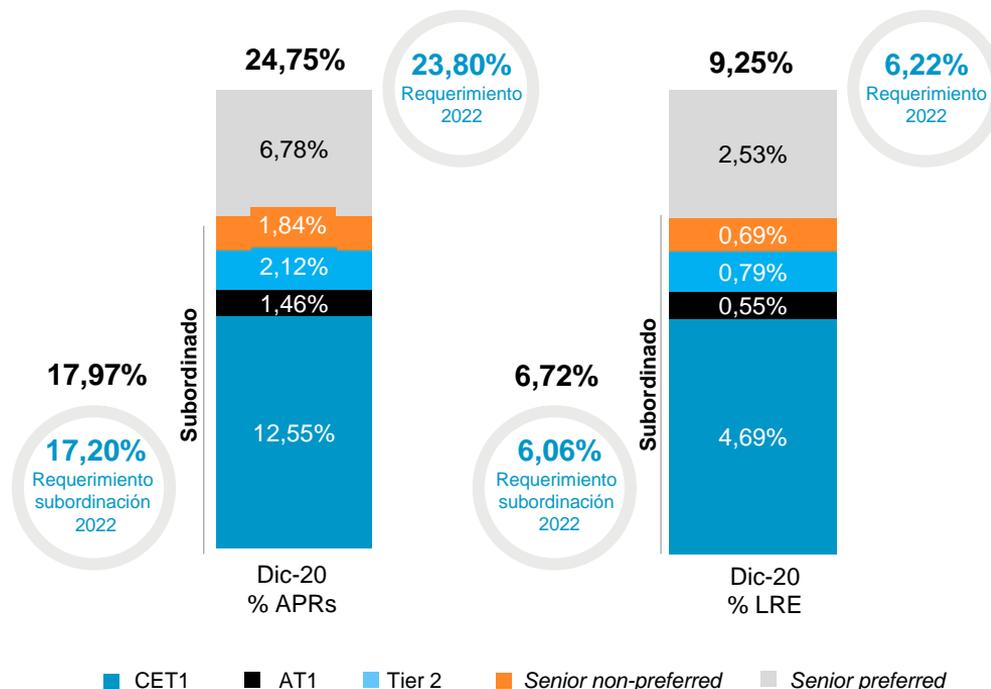
Tras la emisión de deuda Tier 2, el colchón de MDA permanece por encima de los 350pbs

Nota: Las cifras incluyen el tratamiento transicional de IFRS9. ¹ De los cuales -10pbs de la aplicación final de TRIM de la cartera *low default*, -8pbs de la actualización de los modelos con colateral para TSB y -6pbs provenientes de la absorción de los APRs restantes del EPA. ² Incluyendo la emisión de deuda Tier 2 de enero 2021.

Sabadell cumple con los requerimientos MREL

Situación de MREL del Grupo

% Activos ponderados por riesgo (APRs), % ratio de apalancamiento (LRE)



Principales emisiones de 2020

- 300M€ de Tier 2 (cupón del 2,00%)
- 1MM€ de cédulas hipotecarias con vencimiento a 8 años (cupón del 0,125%)
- 500M€ de deuda *senior preferred* con vencimiento a 3 años y no amortizable antes de 2 años (cupón del 1,75%)
- 500M€ de deuda *senior preferred* verde con vencimiento a 6,5 años y no amortizable antes de 5,5 años (cupón del 1,125%) 

Emisiones 2021 YTD

- 500M€ de Tier 2 (cupón del 2,50%)

Plan de emisiones

- Sin necesidad de emisiones inmediatas, dado que ya se cumple con los requerimientos MREL
- La implementación del artículo 104a podría aumentar potencialmente en 46pbs el colchón de CET1 mediante la emisión de c.350M€ de AT1



5

Consideraciones finales

Logros alcanzados en 2020



**Aspectos
claves 2020**

1. Continuidad operativa sin interrupciones durante el confinamiento
2. Dinamismo comercial sólido y sostenido a pesar del Covid-19
3. Alianza estratégica de Sabadell Asset Management para mejorar la experiencia cliente
4. Estructura optimizada tras la ejecución exitosa del plan de eficiencia en España
5. Aceleración del plan de reestructuración de TSB
6. Sólo c.360M€ valor neto contable de saldos dudosos objetivo con una antigüedad mayor a 3 años
7. Marco para la emisión de bonos ligados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible y emisión de 500M€ en bonos verdes

Prioridades para el 2021



Lanzamiento del nuevo plan estratégico en mayo, tras la presentación del 1T21

Anexo

- 1 Estimaciones macroeconómicas
- 2 Estados financieros
- 3 Actividad comercial
- 4 Margen de clientes
- 5 Estructura de financiación
- 6 Perfil de riesgo de crédito
- 7 Calidad crediticia
- 8 APRs
- 9 La acción

1. Estimaciones macroeconómicas

Media ponderada de los escenarios macroeconómicos¹

	2020e	2021e	2022e
PIB real (crec.%) (ESP)	-12,0%	7,2%	4,5%
Precio de la vivienda (crec.%) (ESP)	-4,9%	0,0%	4,5%
Tasa de desempleo (%) (ESP)	17,0%	17,5%	15,5%
PIB real (crec.%) (Reino Unido)	-10,6%	7,9%	2,0%
Precio de la vivienda (crec.%) (Reino Unido)	0,5%	-7,6%	7,0%
Tasa de desempleo (%) (Reino Unido)	5,5%	6,6%	5,0%

¹ Media ponderada de los diferentes escenarios macroeconómicos evaluados en nuestros modelos de provisiones de acuerdo con la probabilidad asignada a cada uno. Para las estimaciones de España: Escenario Base: 60%, escenario de recuperación: 15% y escenario adverso: 25%. Para las estimaciones del Reino Unido: escenario base: 50%, escenario de recuperación: 10%, escenario adverso: 35% y escenario de cola: 5%.

2. Cuenta de resultados trimestral

ME	Sabadell Grupo						Sabadell ex-TSB				TSB			
	4T20	2020	%QoQ (TC cte.)	%QoQ	%YoY (TC cte.)	%YoY	4T20	2020	%QoQ	%YoY	4T20	2020	%QoQ (TC cte.)	%YoY (TC cte.)
Margen de intereses	854	3.399	1,3%	1,5%	-5,5%	-6,2%	627	2.514	0,6%	-4,9%	226	885	4,0%	-8,5%
Comisiones	350	1.350	7,0%	7,0%	-5,9%	-6,1%	323	1.254	7,4%	-5,2%	27	96	3,3%	-16,2%
Ingresos del negocio bancario	1.204	4.749	2,9%	3,1%	-5,6%	-6,2%	951	3.768	2,8%	-5,0%	253	981	3,9%	-9,3%
ROF y diferencias de cambio	622	800	>100%	>100%	>100%	>100%	619	774	<-100%	>100%	3	25	7,9%	66,6%
Otros resultados de explotación	-160	-247	>100%	>100%	-2,6%	-3,4%	-156	-249	>100%	5,3%	-4	2	-34,1%	>100%
Margen bruto	1.666	5.302	41,3%	41,7%	8,1%	7,5%	1.414	4.294	51,0%	11,8%	252	1.008	5,0%	-6,5%
Gastos de personal recurrentes	-353	-1.520	-6,0%	-5,8%	-3,9%	-4,4%	-269	-1.172	-7,2%	-2,8%	-84	-348	-1,2%	-8,5%
Gastos de administración recurrentes	-251	-1.006	-1,9%	-1,7%	-3,3%	-4,2%	-148	-567	-0,6%	-5,8%	-103	-439	-3,4%	-0,9%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-340	-426	>100%	>100%	>100%	>100%	-320	-324	>100%	>100%	-20	-102	-67,8%	21,8%
Amortización y depreciación recurrente	-130	-509	0,2%	0,3%	9,4%	8,7%	-93	-363	0,1%	8,6%	-36	-147	0,7%	10,2%
Margen antes de dotaciones	592	1.841	68,3%	68,9%	7,4%	7,1%	584	1.868	44,6%	11,2%	8	-27	>100%	<-100%
Total provisiones y deterioros	-884	-2.275	>100%	>100%	>100%	>100%	-813	-2.035	>100%	>100%	-71	-240	43,5%	>100%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	15	313	-33,4%	-33,2%	84,1%	84,2%	14	317	-47,9%	82,2%	1	-4	>100%	0,1%
Beneficio antes de impuestos	-277	-121	<-100%	<-100%	<-100%	<-100%	-215	150	<-100%	-84,8%	-62	-271	41,5%	<-100%
Impuestos y minoritarios	76	123	<-100%	<-100%	<-100%	<-100%	79	72	<-100%	<-100%	-3	51	>100%	<-100%
Beneficio atribuido	-201	2	<-100%	<-100%	-99,7%	-99,7%	-136	222	<-100%	-72,7%	-65	-220	22,2%	<-100%

2. Cuenta de resultados de TSB, contribución al Grupo

M€	TSB			
	4T20	2020	%QoQ	%YoY
Margen de intereses	204	786	4,0%	-8,5%
Comisiones	24	86	3,3%	-16,2%
Ingresos del negocio bancario	229	872	3,9%	-9,3%
ROF y diferencias de cambio	3	22	7,9%	66,6%
Otros resultados de explotación	-4	1	-34,1%	>100%
Margen bruto	228	896	5,0%	-6,5%
Gastos de explotación	-181	-778	-21,0%	-3,4%
Gastos de personal	-84	-354	-24,5%	-4,9%
Otros gastos generales de administración	-97	-424	-17,7%	-2,0%
Amortización	-39	-143	15,3%	19,6%
Promemoria:				
Costes recurrentes	-202	-829	-1,9%	-2,4%
Costes no recurrentes	-18	-91	-67,8%	21,8%
Margen antes de dotaciones	7	-24	>100%	<-100%
Total provisiones y deterioros	-64	-213	43,5%	>100%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	-4	>100%	-0,1%
Beneficio antes de impuestos	-56	-241	41,5%	<-100%
Impuestos y minoritarios	-2	45	>100%	<-100%
Beneficio atribuido	-58	-195	22,2%	<-100%

- Los estados financieros consolidados a nivel Grupo incluyen la amortización de los intangibles de los depósitos core y la marca tras la adquisición de TSB por un importe de 40M€ antes de impuestos desde 2020 hasta 2022, los cuales se excluyen en los estados individuales de TSB

2. Balance

M€	Sabadell Grupo					Sabadell ex-TSB		
	Dic-20	%QoQ TC cte.	%QoQ	%YoY TC cte.	%YoY	Dic-20	%QoQ	%YoY
Total activo	235.763	-0,5%	-0,1%	6,8%	5,4%	191.230	-0,9%	6,5%
Del que:								
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos ¹	152.201	0,0%	0,5%	2,8%	1,1%	114.660	-0,7%	1,0%
Inversión crediticia bruta viva	146.878	0,4%	1,0%	3,3%	1,6%	109.902	-0,1%	1,7%
Inversión crediticia bruta viva ex-EPA²	145.117	0,4%	1,0%	4,4%	2,6%	108.141	-0,1%	3,0%
Cartera de renta fija	25.013	-16,3%	-16,2%	-8,9%	-9,3%	22.598	-16,3%	-9,8%
Total pasivo	223.272	-0,5%	0,0%	7,4%	5,9%	178.518	-0,9%	7,2%
Del que:								
Recursos de clientes en balance	150.778	1,3%	1,8%	4,6%	3,1%	112.565	1,1%	1,5%
Recursos a plazo ³	20.484	-6,8%	-6,4%	-24,5%	-25,4%	17.766	-6,7%	-26,0%
Cuentas corrientes y de ahorro	130.295	2,7%	3,2%	11,4%	9,6%	94.800	2,7%	9,1%
Financiación mayorista	20.651	-6,1%	-5,9%	-7,0%	-7,5%	18.833	-6,6%	-5,4%
Financiación BCE	27.978	3,6%	3,6%	91,5%	91,5%	27.978	3,6%	91,5%
Financiación Bdl	3.409	0,0%	1,5%	-31,5%	-35,2%	0	--	--
Recursos fuera del balance	43.746	4,3%	4,3%	1,4%	1,4%	43.746	4,3%	1,4%
Del que:								
Fondos de Inversión	27.048	6,8%	6,8%	4,0%	4,0%	27.048	6,8%	4,0%
Fondos de pensiones	3.349	2,7%	2,7%	-0,5%	-0,5%	3.349	2,7%	-0,5%
Seguros comerciales	10.051	-0,6%	-0,6%	-3,6%	-3,6%	10.051	-0,6%	-3,6%
Gestión de patrimonios	3.298	2,1%	2,1%	-1,9%	-1,9%	3.298	2,1%	-1,9%
Total recursos de clientes	194.525	2,0%	2,3%	3,9%	2,7%	156.312	2,0%	1,5%

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8990 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de diciembre de 2020. Saldo de fondos de inversión homogeneizados por el impacto de la venta de Sabadell Asset Management. Excluyendo dicho impacto, los fondos de inversión ascienden a 21.366M€ en dic-20 y 20.262M€ en sep-20. ¹ Incluye ajuste por periodificaciones. ² Excluye el impacto de la cartera del EPA procedente de CAM. ³ Los recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

2. Balance de TSB, contribución al Grupo

M€	TSB		
	Dic-20	%QoQ	%YoY
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.057	4,6%	10,0%
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	198	-19,3%	77,1%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.497	0,7%	-5,7%
Activos financieros a coste amortizado	34.826	2,8%	6,9%
de los cuales:			
Total inversión crediticia neta	33.318	2,9%	7,2%
Cartera hipotecaria	29.576	3,0%	6,4%
Préstamos sin colateral & préstamos Empresa	2.486	6,0%	36,1%
Total Whistletree	1.256	-3,7%	-13,3%
Activos tangibles	259	-4,3%	-11,7%
Activos intangibles	50	21,7%	>100%
Otros activos	521	-1,6%	53,9%
Total activo	42.407	2,8%	7,3%
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	302	-9,1%	>100%
Pasivos financieros a coste amortizado	39.707	3,0%	7,4%
de los cuales:			
Total depósitos de la clientela	34.375	2,4%	13,9%
Depósitos a tipo fijo	2.444	-6,1%	-16,3%
Depósitos a tipo variable	16.221	2,0%	8,4%
Cuentas corrientes	13.236	3,3%	21,9%
Cuentas de empresas	2.475	9,3%	71,9%
TFS	3.065	0,0%	-31,5%
Provisiones	153	29,8%	>100%
Otros pasivos	538	3,0%	8,9%
Total pasivo	40.700	3,0%	8,1%
Fondos propios	1.715	-3,0%	-8,5%
Otro resultado global acumulado	-8	-45,4%	<-100%
Patrimonio neto	1.707	-2,6%	-9,5%
Total patrimonio neto y pasivo	42.407	2,8%	7,3%

3. Evolución por tipo de cliente

Crédito vivo: evolución por tipo de cliente, ex-TSB

(excl. cuenta a cobrar del EPA procedente de la CAM). M€

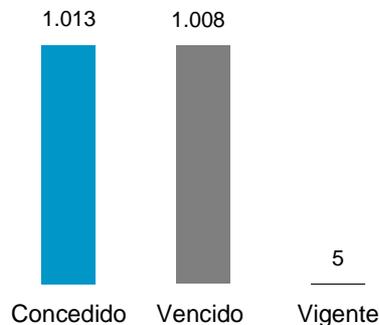
	Sep-20	Nuevo crédito	Amortización	Dic-20	QoQ	YoY
Grandes empresas	27.619	1.631	-2.135	27.114	-1,8%	+5,0%
Pymes	27.267	2.893	-2.747	27.412	+0,5%	+6,6%
Hipotecas a particulares ¹	32.800	1.383	-1.050	33.135	+1,0%	+1,3%
Otros préstamos y préstamos al consumo	9.068	602	-1.073	8.598	-5,2%	-12,9%
Administraciones Públicas	8.017	883	-573	8.326	+3,9%	+12,2%
Construcción y promoción inmobiliaria	3.515	510	-469	3.556	+1,2%	+2,9%
Total Sabadell, ex-TSB (excl. EPA)	108.286	7.902	-8.047	108.141	-0,1%	+3,0%

Nota: excluye ajustes por periodificaciones. ¹ Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España.

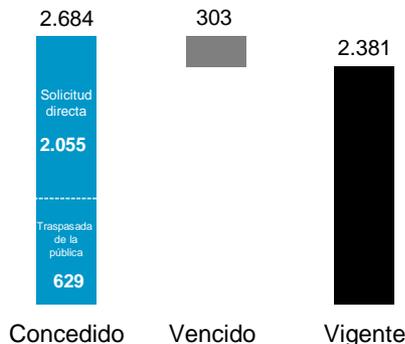
3. Moratoria en España

Capital pendiente. Dic-20.M€

Moratoria pública
Las solicitudes finalizarán el 31 de marzo.



Moratoria sectorial
Las solicitudes finalizarán el 31 de marzo.



Desglose del importe vigente. M€

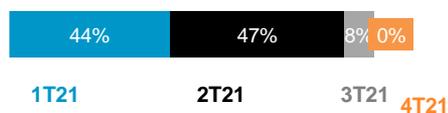
Desglose por colateral

	Volumen	% del portfolio total
Hipotecas	3	0,0%
Consumo	2	0,1%

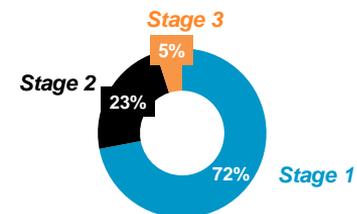
Desglose por colateral

	Volumen	% del portfolio total
Hipotecas	2.327	6,4%
Consumo	54	2,3%

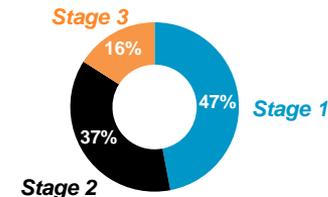
Desglose por vencimientos



Moratoria vencida. M€



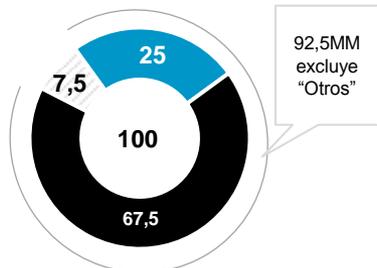
Desglose de la moratoria pública vencida y no traspasada a la moratoria sectorial



3. Préstamos ICO en España

Préstamos garantizados por ICO. MME

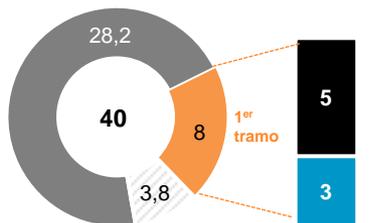
ICO liquidez
Puede solicitarse hasta el 30 de Jun



92,5MM excluye "Otros"

■ Otros¹
■ Grandes empresas
 ■ Pymes y autónomos

ICO inversión
Puede solicitarse hasta el 30 de Jun

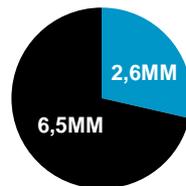


■ No otorgado
 ■ Otros²

■ Grandes empresas
 ■ Pymes y autónomos

Avales otorgados a Sabadell

9,1MM€
~10% cuota de mercado



Se otorga según demanda

Actividad de Sabadell a 22 de enero MME

Concedido

	11,7 Préstamos	8,9 Avales
Pymes y autónomos	8,1	6,5
Grandes empresas	3,6	2,4
Total	11,7	8,9

100% de los avales otorgados consumidos

Concedido

	0,2 Préstamos	0,2 Avales	0,1 Préstamos
Pymes y autónomos	0,2	0,2	0,1
Grandes empresas	0,0	0,0	0,0
Total	0,2	0,2	0,1

En proceso

- Tipo de interés: (ICO liquidez + ICO inversión): 2,25%³
- Vencimiento (ICO liquidez + ICO inversión): 3,2 años

¹ Incluye 4.000M€ para avalar las emisiones en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) + 500M€ para apoyar la contragarantía que CERSA otorga a las sociedades de garantía recíproca de comunidades autónomas + 2.500M€ para reactivar el sector turístico + 500M€ para impulsar el sector de la automoción.

² Incluye 2.550M€ para avalar empresas en la fase de "convenio concursal" + 250M€ para avalar emisiones en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) + 500M€ para apoyar la contragarantía que CERSA otorga a las sociedades de garantía recíproca de comunidades autónomas + 500M€ para impulsar el sector del turismo.

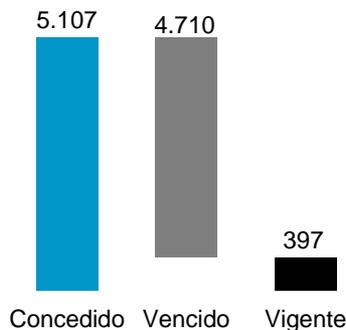
³ No incluye el coste de la garantía.

3. Moratoria y BBLs en el Reino Unido

Moratorias

Las solicitudes finalizarán el 31 de marzo.

Capital Pendiente. Dic-20. M€

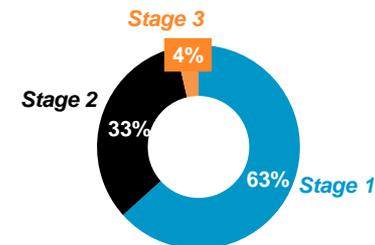


Desglose del importe vigente. M€

	Volumen	% del portfolio total
Hipotecas	372	1,2%
Consumo	25	2,0%

Desglose del importe vencido. M€

- Tras el vencimiento de gran parte de la moratoria, no se ha producido un aumento relevante de la mora



Indicadores clave. Datos a 25 de ene.

Bounce Back Loans

Las solicitudes finalizarán el 31 de marzo.



- % garantizado por el Estado: 100%
- Importe: entre 2.000£ y 50.000£ (hasta el 25% del volumen de negocio)
- Tipo de interés: 2.5%
- Vencimiento: 6 años con extensión hasta los 10 años. Opción de repago en todo momento sin comisiones
- Los clientes de los BBLs pueden hacer "top-up" en su préstamos existente Bounce Back, si originalmente habían solicitado menos de la cantidad máxima disponible

Nota: Los datos de las hipotecas incluyen tanto la cartera hipotecaria ordinaria como la cartera de Whistletree. Los préstamos al consumo incluyen los préstamos personales. Los 'Top ups' se introdujeron en noviembre de 2020 para permitir a las empresas que incrementaran los importes BBL ya solicitados.

3. Calidad de servicio y NPS

Sabadell España

Índice de calidad del servicio



Media sector



NPS Banca Online



Net promoter score (NPS)

Grandes empresas	23%
Banca personal	22%
Pymes	8%
Banca minorista	-2%

NPS Móvil



TSB Reino Unido

NPS Banco Media 3 meses



NPS Móvil Media 13 semanas



3. Avances en la digitalización en España con foco en la eficiencia y la actividad comercial

Digitalización del servicing

✓ Operaciones de servicio a través de canales remotos
93% YtD (+3pp YoY)

✓ Documentos firmados digitalmente
44% YtD (+7pp YoY)

✓ Oficinas cerradas
93 en 4T (237 YtD)

Actividad comercial en remoto

✓ Impactos personalizados a clientes sobre el total
82% YtD

✓ Ventas digitales de seguros "Blink" sobre el total
35% YtD

✓ Ventas digitales de préstamos sobre el total
38% YtD

Nuevos desarrollos y alianzas en el 4T



*Alianza con Onfido
 Mejora de la autenticación y verificación de la identidad*



*Smart Phone&Sell
 Venta directa de productos y servicios a través de códigos QR*

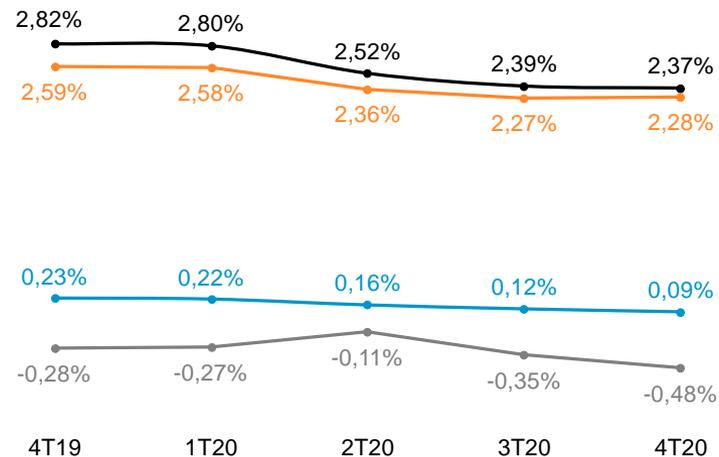


*PISP: Empresas
 Transferencias desde otros bancos sin salir de BS Online*

4. Evolución del margen de clientes

Sabadell Grupo

En euros



- Rendimiento del crédito
- Costes de los recursos
- Margen de clientes
- Euribor 12M (media trimestral)
- Tipo de interés del Banco de Inglaterra (media trimestral)

Sabadell, ex-TSB

En euros

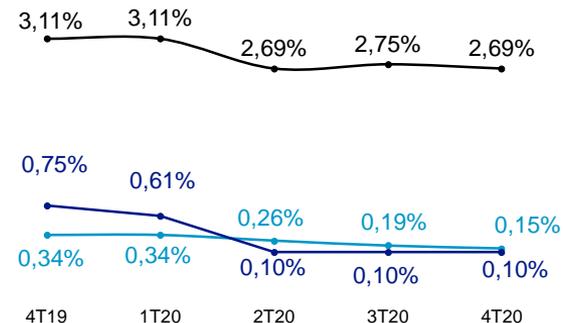


	3T20	4T20
España	2,18%	2,19%
México	5,38%	5,21%

	3T20	4T20
España	0,00%	-0,01%
México	5,14%	4,22%

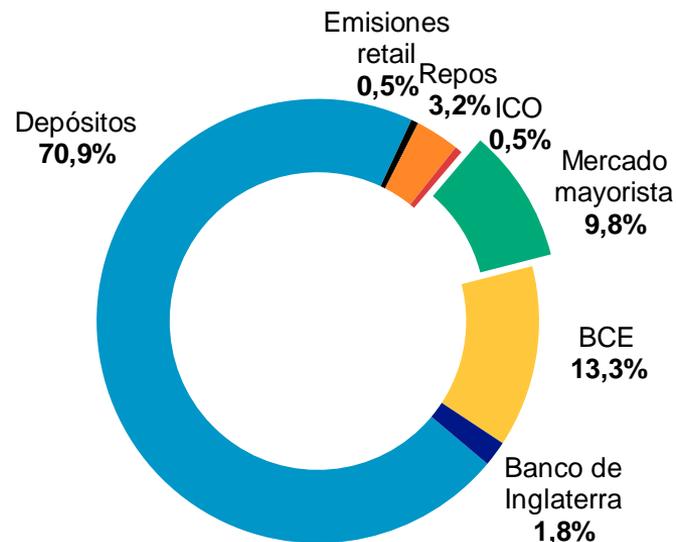
TSB

En euros

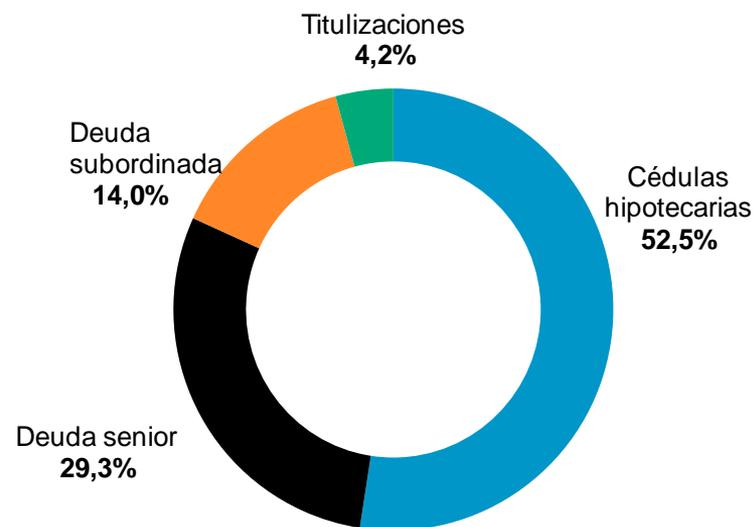


5. Estructura de financiación del Grupo

Estructura de financiación



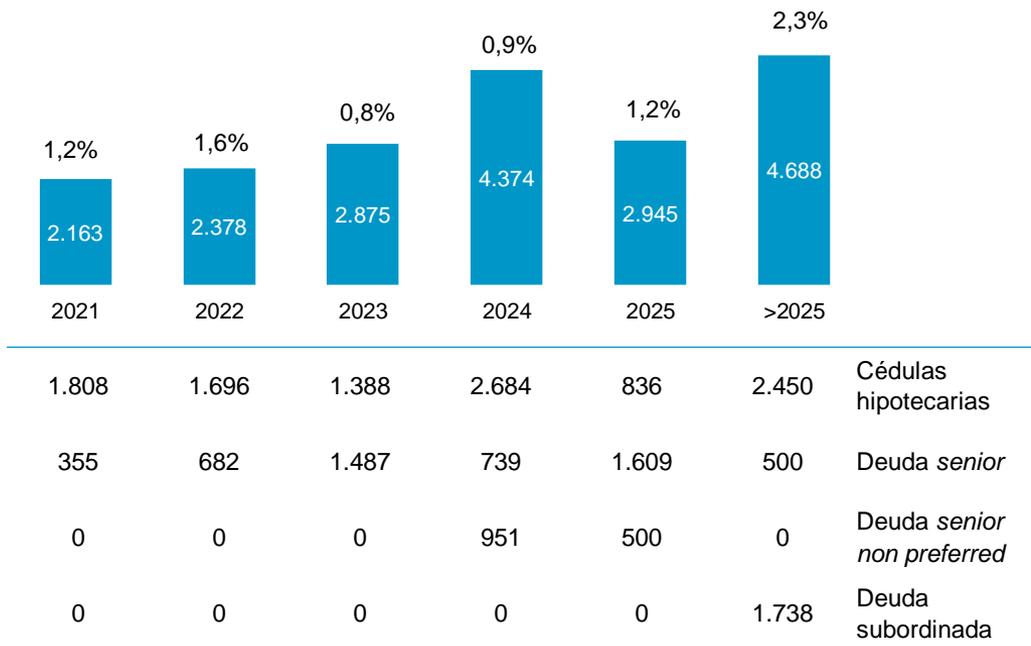
Desglose mercado mayorista



5. Vencimiento y emisiones de deuda del Grupo

Vencimientos de deuda y coste medio

Saldos en M€ y coste medio en %



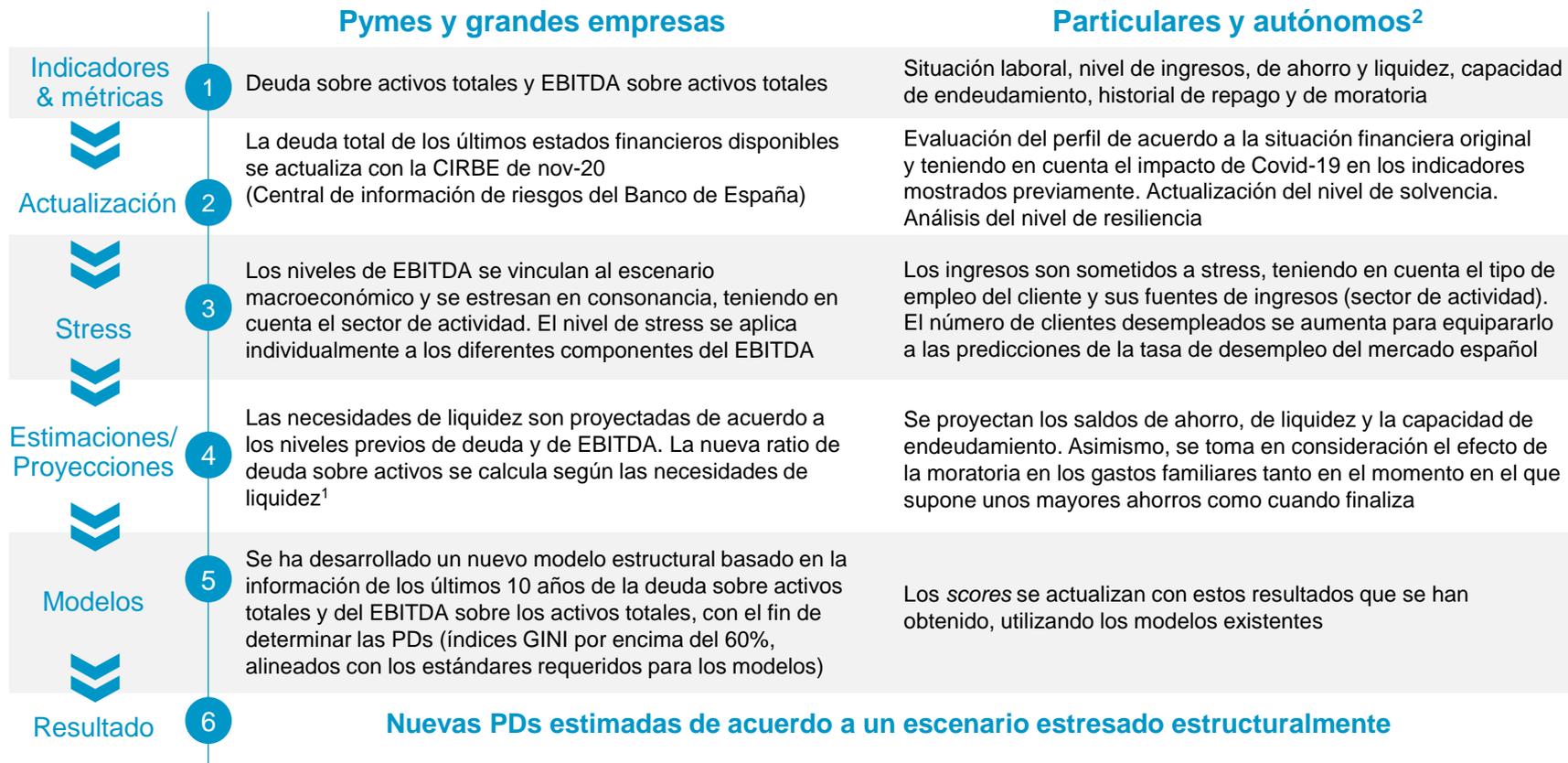
Principales vencimientos deuda en los últimos 6 meses

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Cédulas hipotecarias	10/06/2020	750M€	0,38%
Cédulas hipotecarias	03/11/2020	1.000M€	0,63%
Cédulas hipotecarias	28/12/2020	200M€	FRN E+0,41%

Principales vencimientos deuda en los próximos 12 meses

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Cédulas hipotecarias	22/03/2021	300M€	4,00%
Bonos <i>senior preferred</i>	08/04/2021	294M€	0,45%
Cédulas hipotecarias	12/11/2021	1.308M€	0,88%
Cédulas hipotecarias	09/12/2021	200M€	1,07%

6. Las características de esta crisis exigen un modelo de análisis estructural que permita analizar su impacto y monitorizarlo ^BSabadell



¹ Algoritmo para el cálculo de la liquidez: efectivo + crédito dispuesto + EBITDA proyectado - impuestos - deuda a largo plazo amortizada - renovación de activos. ² Incluye hipotecas, préstamos al consumo y otros.

6. Cartera de grandes empresas y pymes, ex-TSB

Cartera ampliamente diversificada en tamaño y segmentos de empresas. Tan sólo el 16% son microempresas. Clientes internacionales. Elevada antigüedad, lo que evidencia relaciones duraderas con los clientes

Principales métricas

Tipología de segmento (facturación)	Crédito vivo		Años de antigüedad del cliente (promedio)	Garantías			Múltiplo Post / Pre Covid	
	M€	%		Hipotecas		% Otras ³	Base	Stress
				%	LTV (mediana)			
Micro-empresas (<€2M)	7.958	16%	10	31%	52%	53%	1,4	1,7
Pymes (2-10M€) & empresas en España (10-50M€)	9.662	19%	16	24%	53%	42%	1,5	2,3
Grandes empresas (>50M€)	14.241	28%	19	13%	51%	28%	1,6	2,5
Compañías que operan en España	31.862	63%	11	21%	52%	38%	1,5	2,1
Patrimoniales y otras en España	6.344	13%	13	31%	61%	42%	0,9	1,8
Pymes & Grandes empresas en España	38.205	75%	11	22%	54%	39%	1,4	2,1
Financiación especializada	3.277	6%	8	9%	43%	32%	1,0	1,0
Grandes empresas, Oficinas en el extranjero	9.171	18%	20	8%	65%	35%	1,4	1,9
Total	50.653	100%	11	19%	55%	38%	1,4	2,0

(*) Patrimoniales y otras en España: sociedades patrimoniales 2,2MM€, inmuebles comerciales como financiación especializada 3,5MM€, Unión Temporal de Empresas y otras SPV 0,6MM€.

Cientes con operativa internacional¹

(% de clientes)	En Sabadell	En España ²
Micro-empresas	6%	1%
Pymes	26%	15%
Grandes empresas	35%	31%
Total	13%	12%

Evolución del nivel de deuda.

Deuda / Activo (mediana)

	Pre-Covid	Mayo	Julio	Noviembre
Micro-empresas	30,8%	35,6%	36,9%	37,3%
Pymes	24,8%	28,9%	29,8%	29,7%
Grandes empresas	15,5%	17,2%	17,1%	16,5%
Patrimoniales y otras en España	29,0%	29,1%	29,4%	29,2%

Tasa de mora observada

	Promedio 3 años	2020	11/2012 Multiplicador
Micro-empresas	4,2%	3,9%	1,6x
Pymes	2,5%	2,1%	1,4x
Grandes empresas	1,5%	1,5%	1,3x
Patrimoniales y otras	1,5%	1,6%	1,6x
Grandes empresas, oficinas en el extranjero	0,1%	0,2%	

6. Características de la cartera de crédito

Hipotecas, ex-TSB¹

- **Exposición:** 33,1MME
- **Principales métricas^{2,3}:**
 - LTV (promedio): 68%
 - Tasa de esfuerzo (mediana): 24%
- **Métricas de la nueva entrada^{2,3}:**
 - LTV (promedio): 65%
 - LTV > 80%: 4%
 - Tasa de esfuerzo > 40%: 16%
 - Tasa de esfuerzo > 40% y LTV > 80%: 1%
- **Tasa de mora observada:**
 - 2019: 0,8%
 - 2020: 0,8%
 - Promedio de 3 años: 0,8%
 - Multiplicador 2012/11: 1,7x

Hipotecas TSB⁴

- **Exposición:** 29,6MME
- **LTV (promedio)⁵:** 45%
- **Múltiplo financiación sobre ingresos⁵ (promedio):** 3,3x
- **Características de la cartera:**
 - Fijo (81% del total) / Variable (19%)
 - *Repayment* (88% del total) / *Interest only* (12%)
 - Vivienda habitual (88% del total) / destinada al alquiler (12%)

Comercios y autónomos

- **Exposición reducida:** 2,9MME
- **Actividad:**
 - 46% en actividades no especialmente sensibles al Covid o con capacidad de recuperarse con rapidez, tales como farmacias (21% del total), consultorios médicos, asesorías fiscales y otros
- **Antigüedad del cliente:** 8 años (promedio)
- **Tasa de mora observada:**
 - 2019: 4,3%
 - 2020: 4,3%
 - Promedio de 3 años: 4,3%
 - Multiplicador 2012/11: 1,6x

Préstamos al consumo

- **Exposición reducida:** 3,2MME
- **Objeto de la financiación:**
 - 41% bienes duraderos (vehículos, electrodomésticos y otros)
 - 59% otra financiación (reforma de viviendas, préstamos a estudiantes, tratamientos médicos y otros)
- **Tasa de mora observada:**
 - 2019: 4,8%
 - 2020: 5,0%
 - Promedio de 3 años: 4,8%
 - Multiplicador 2012/11: 1,5x

¹ Incluye hipotecas a autónomos. ² Tasación actualizada. ² Tasa de esfuerzo calculada como la deuda y los costes asociados sobre los ingresos. ³ Excluye la cartera de Whistletree. ⁴ Capital pendiente como porcentaje del total de la tasación del valor de la propiedad. ⁵ Valor de la hipoteca sobre los ingresos en el momento de la concesión.

7. Evolución de las ratios de cobertura de los activos problemáticos del Grupo

ME	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20
Saldos dudosos	6.141	6.112	6.359	6.127	5.808
Provisiones	3.045	3.228	3.537	3.460	3.279
Ratio de cobertura (%)	49,6%	52,8%	55,6%	56,5%	56,5%
Activos adjudicados	1.185	1.310	1.460	1.520	1.373
Provisiones	394	451	514	541	502
Ratio de cobertura (%)	33,3%	34,4%	35,2%	35,6%	36,6%
Total activos problemáticos	7.326	7.422	7.820	7.647	7.182
Provisiones	3.439	3.680	4.051	4.001	3.781
Ratio de cobertura (%)	46,9%	49,6%	51,8%	52,3%	52,6%
Inversión crediticia bruta ¹ + activos adjudicados	151.698	150.677	152.742	152.976	153.575
Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta¹ + activos adjudicados) (%)	4,8%	4,9%	5,1%	5,0%	4,7%
Activos problemáticos netos	3.887	3.743	3.769	3.646	3.401
Activos problemáticos netos sobre total activo (%)	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%	1,4%

7. Evolución de saldos dudosos y activos adjudicados

Evolución de saldos dudosos y activos adjudicados, Grupo

M€

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Entradas brutas (saldos dudosos)	535	472	716	356	1.151 ²
Recuperaciones	-597	-401	-355	-383	-1.364 ²
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)	-62	71	361	-27	-213
Entradas brutas (activos adjudicados)	209	141	165	78	83
Ventas ¹	-57	-16	-15	-18	-230
Variación activos adjudicados	152	125	150	60	-147
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados	90	196	511	33	-359
Fallidos	-189	-100	-114	-205	-106
Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados	-99	96	397	-172	-466

Nota: Incluye riesgos contingentes. ¹ Incluye otras partidas. ² Las entradas brutas (saldos dudosos) incluyen c.0,7MM€ por la migración de préstamos a stage 3. Las recuperaciones de saldos dudosos incluyen c.1MM€ de reducción relacionadas con las ventas institucionales.

7. Ratio de morosidad por segmento

Ratio de morosidad por segmento, Sabadell Grupo

	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20 ¹
Promoción y construcción inmobiliaria	10,9%	10,7%	9,5%	8,6%	8,1%
Construcción no inmobiliaria	6,1%	6,3%	4,6%	4,5%	13,3%
Empresas	1,5%	1,4%	1,5%	1,4%	2,2%
Pymes y autónomos	6,7%	6,8%	6,8%	6,8%	6,7%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	3,4%	3,4%	3,6%	3,4%	2,4%
Ratio de morosidad, Sabadell Grupo	3,8%	3,8%	4,0%	3,8%	3,6%

Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dic-20 ¹
Promoción y construcción inmobiliaria	11,0%	10,7%	9,5%	8,6%	8,1%
Construcción no inmobiliaria	6,1%	6,3%	4,6%	4,5%	13,3%
Empresas	1,4%	1,4%	1,5%	1,4%	2,2%
Pymes y autónomos	6,7%	6,8%	6,8%	6,8%	6,8%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	5,3%	5,2%	5,3%	5,0%	3,3%
Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB	4,6%	4,6%	4,6%	4,5%	4,3%

7. Calidad crediticia, liquidez y solvencia de TSB

Calidad crediticia

	Dic-19	Sep-20	Dic-20
Ratio de morosidad	1,2%	1,4%	1,3%
Ratio de cobertura	43%	59%	57%
Coste del riesgo ¹ (YtD)	0,19%	0,61%	0,47%

Solvencia

	Dic-19	Sep-20	Dic-20
CET1 ratio ²	20,6%	18,7%	15,3%
Ratio de apalancamiento ³	4,6%	4,1%	3,8%

Liquidez

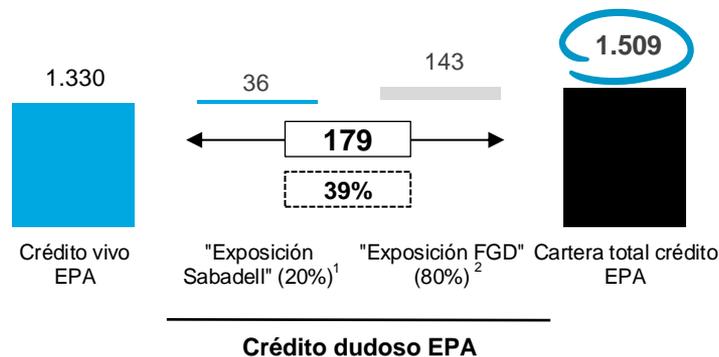
	Dic-19	Sep-20	Dic-20
LCR	231%	211%	201%

¹ Se calcula con las provisiones realizadas en la cuenta de resultados divididas entre los saldos finales brutos de la inversión crediticia. ² Ratio CET1 phase in. La ratio CET1 fully loaded ascendió a 14,8% en dic-20. ³ Se calcula utilizando los estándares de la Autoridad Bancaria Europea (ABE) e incluye el efecto transicional.

7. Cartera del EPA y cartera de activos inmobiliarios del EPA

Préstamos y anticipos del EPA

M€. Dic-20

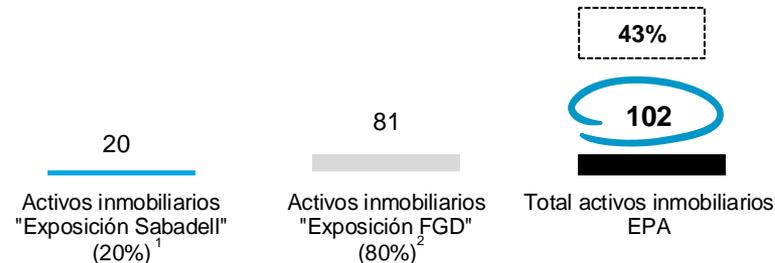


La ratio de morosidad de los saldos dudosos del EPA es del 11,9%

Cobertura

Activos inmobiliarios del EPA

M€. Dic-20



La exposición de crédito vivo y activos inmobiliarios cuyas pérdidas están cubiertas por el FGD "Exposición FGD" ya se han incluido en los APRs del 4T

¹ El 20% del riesgo del total del crédito dudoso es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. ² El 80% del riesgo del total del crédito dudoso es transferido al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de acuerdo con el protocolo del EPA.

8. Distribución de los APRs

APRs a dic-20: 78.779M€

Por tipología:

- Riesgo de crédito: 70MM€
- Riesgo de mercado: 0,5MM€
- Riesgo operacional: 8MM€
- Otros: 0,1MM€

Por geografía:

- España: 62MM€
 - Reino Unido: 13MM€
 - México: 4MM€
-

9. La acción

	Dic-19	Sep-20	Dic-20
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	235.034	246.671	244.225
Número de acciones medias (M)	5.538	5.586	5.582
Valor de cotización			
Cierre del periodo (€)	1,040	0,297	0,354
Capitalización bursátil (M€)	5.760	1.660	1.976
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) ¹	0,13	0,02	-0,01
Valor contable (M€)	13.172	13.111	12.944
Valor contable por acción (€)	2,38	2,35	2,32
Valor contable tangible (M€)	10.607	10.525	10.322
Valor contable tangible por acción (€)	1,92	1,88	1,85
P/VC (precio de la acción / valor contable) (x)	0,44	0,13	0,15
PER (precio de la acción / BPA) (x) ¹	8,29	13,65	-27,75

¹ Resultado ajustado deduciendo el cupón del *Additional Tier 1*.

Glosario (I)

Término	Definición
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como <i>stage 3</i> , junto con los activos inmobiliarios problemáticos
APR	Activos ponderados por riesgo
ATM	Activos totales medios
BBL	<i>Bounce Back Loans</i>
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año
Cuenta a cobrar de la cartera del EPA de CAM	Se refiere a la cuenta a cobrar del Fondo de Garantía de Depósitos relacionada con el Esquema de Protección de Activos proveniente de la CAM
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período
Cartera hipotecaria y cuentas corrientes en TSB	Los préstamos a clientes y los depósitos de la clientela incluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura
CBILS/CLBILS	Esquema de préstamos para interrupciones en negocios por el coronavirus que provee de apoyo financiero a pymes, medianas y grandes empresas en el reino Unido que estén perdiendo ingresos y viendo su flujo de caja interrumpido, como resultado del brote de COVID-19
Clientes digitales	Clientes activos de mayor edad o igual a 16 años que han accedido a la web, móvil, banca telefónica o canal directo en los últimos 3 meses
Coste del riesgo	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / préstamos a la clientela y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos dudosos y las provisiones de las ventas institucionales de carteras

Glosario (II)

Término	Definición
Cuenta a cobrar de activos problemáticos	Cuenta a cobrar derivado del derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos llevadas a cabo en diciembre de 2019 (Challenger, Coliseum y REX)
EAD	Exposición en el momento del incumplimiento
EQUOS	Análisis de calidad objetiva en redes comerciales bancarias
EPA de CAM	Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, realizada el 1 de junio de 2012, entró en vigor el esquema de protección de activos (EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011. Bajo este esquema, para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto ascendía a 24.644 millones de euros a 31 de julio de 2011, el Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) asume el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos
FGD	Fondo de Garantía de Depósitos
FTEs	<i>Full time equivalent</i>
HQLA	Activos líquidos de alta calidad
ICO	Instituto de Crédito Oficial
Ingresos del negocio bancario	Suma del margen de intereses y comisiones
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	Incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (<i>stage 3</i>)
Inversión crediticia neta	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela teniendo en cuenta las correcciones de valor por deterioro

Glosario (III)

Término	Definición
LCR	Ratio de cobertura de liquidez basado en la división entre los activos líquidos del alta liquidez (HQLA) y el total de salidas de caja netas
Loan-to-deposits ratio (LTD)	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre la financiación minorista. Para su cálculo los créditos de mediación se restan del numerador. En el denominador se considera la financiación minorista o recursos de clientes
LRE	Leverage Ratio Exposure equivale al total activo más una serie de elementos de fuera de balance incluidos los derivados y las repos, entre otras
Margen antes de dotaciones	Se compone de las siguientes partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización
Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes
NPS	<i>Net promoter score</i> (NPS) se basa en la pregunta “En una escala de 0 a 10 donde 0 es “nada probable” y 10 es “definitivamente lo recomendaría”, ¿En qué grado recomendaría usted Banco Sabadell a un familiar o amigo?” NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las siguientes partidas contables: otros ingresos y otros gastos de explotación, así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro
PD	Probabilidad de <i>default</i>
P/VC (valor de cotización s/ valor contable) (x)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción y el valor contable por acción
PER (valor de cotización / BPA) (x)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción y el beneficio neto atribuible por acción

Glosario (IV)

Término	Definición
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas stage 3)
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las garantías concedidas stage 3) / total de riesgos stage 3 (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas stage 3)
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos / total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, a excepción de inversiones inmobiliarias con plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela, no clasificados como activo no corriente mantenido para la venta. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela y garantías concedidas
Ratio total de capital (%)	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50% (a excepción del año 2020), a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo
RE	Real Estate
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos distribuidos por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros)
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros de ahorro comercializados
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados)
Recursos gestionados y comercializados	Suma de recursos de clientes en balance y recursos fuera de balance

Glosario (V)

Término	Definición
ROE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año
ROTE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas
Valor contable tangible por acción (€)	Es el cociente entre el valor contable tangible / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
Tasa de esfuerzo	Es el ratio de la renta entre deuda de un cliente
TFS	Term Funding Scheme. Herramienta de política monetaria del Banco de Inglaterra que provee financiación a las entidades financieras y sociedades de crédito hipotecario participantes en el programa a un tipo de interés equivalente al tipo rector
TFSME	Term Funding Scheme con incentivos adicionales para pymes
TLOF	Total pasivos y fondos propios
TLTRO	Targeted Longer-Term Refinancing Operations
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) provisiones o reversión de provisiones, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación, (iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones) y (vi) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias)

Glosario (VI)

Término	Definición
Valor contable por acción	Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
Whistletree	Cartera de hipotecas y deuda <i>unsecured</i> originariamente de Northern Rock que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos desde el 7 de diciembre de 2015. Actualmente, dicha cartera se encuentra en <i>run-off</i>

Disclaimer

Esta presentación (la "Presentación") ha sido preparada y emitida por y es de exclusiva responsabilidad de Banco de Sabadell, S.A. ("Banco Sabadell" o la "Sociedad"). A estos efectos, la Presentación comprende e incluye las diapositivas que se presentan a continuación, la exposición oral que, en su caso, se haga de estas diapositivas por la Sociedad, así como cualquier sesión de preguntas y respuestas que siga a la citada exposición oral y cualquier documento o material informativo que se distribuya o guarde relación con cualquiera de los anteriores.

La información contenida en esta Presentación no ha sido verificada de forma independiente y parte de ella está expresada en forma resumida. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades de su grupo ("Grupo Banco Sabadell"), ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes realizan ninguna manifestación sobre ni garantizan, expresa o tácitamente, la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades del Grupo Banco Sabadell, ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) por cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto derivado del uso de esta Presentación, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con la Presentación, con excepción de cualquier responsabilidad derivada de dolo, y se exonera expresamente de cualquier responsabilidad, directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de cualquier otra fuente, por la exactitud y exhaustividad de la información contenida en esta Presentación, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores y omisiones que puedan existir.

Banco Sabadell advierte que esta Presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto al negocio, la situación financiera, la estrategia, los planes y los objetivos del Grupo Banco Sabadell. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de Banco Sabadell sobre sus expectativas futuras de desarrollo de negocio, determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado por el Grupo Banco Sabadell. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes y (6) el impacto económico generado por la crisis sanitaria del COVID-19. Estos y otros factores de riesgo descritos en los informes y documentos pasados o futuros del Grupo Banco Sabadell, incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") y a disposición del público tanto en la web de Banco Sabadell (www.grupobancosabadell.com) como en la de la CNMV (www.cnmv.es), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o imprevisibles, que pueden estar fuera del control de Banco Sabadell, pueden afectar de forma adversa a su negocio y situación financiera y causar que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

La información contenida en esta Presentación, incluyendo pero no limitada a, las manifestaciones sobre perspectivas y estimaciones, se refieren a la fecha de esta Presentación y no pretenden ofrecer garantías sobre resultados futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en esta Presentación, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al cuarto trimestre de 2020. Dicha información no ha sido auditada por nuestros auditores. La información financiera por áreas de negocio ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Banco Sabadell con el fin de que cada área presente de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

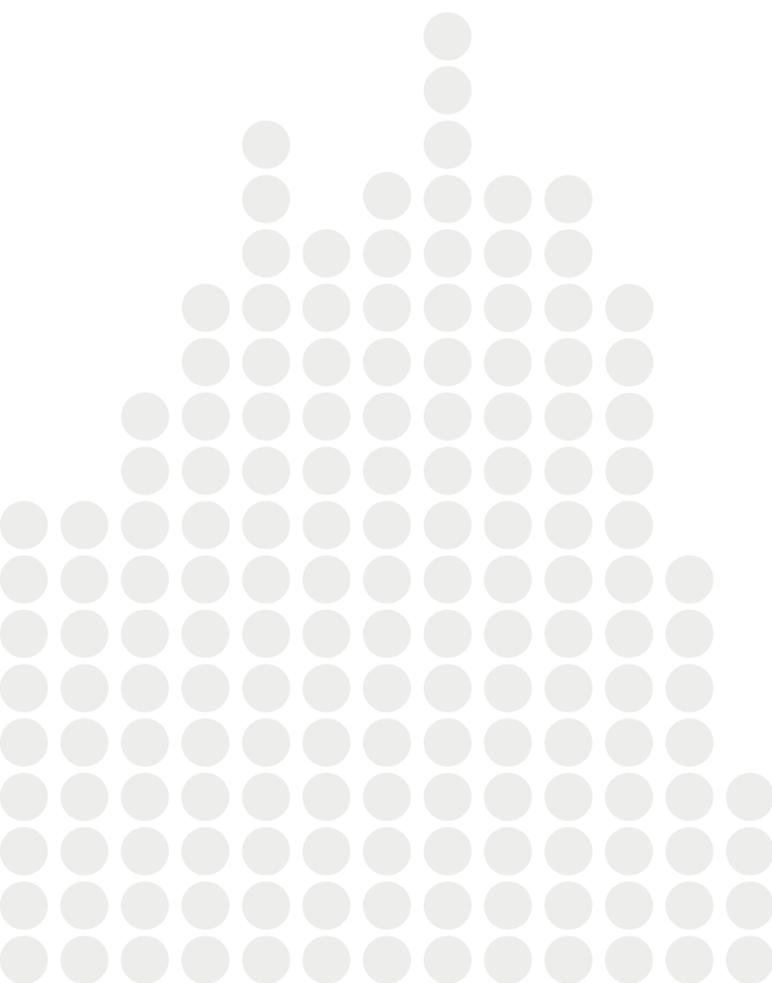
Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs"), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Banco Sabadell pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Banco Sabadell pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Banco Sabadell define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el Informe financiero trimestral (<https://www.grupobancosabadell.com/corp/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera.html>) para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación se han obtenido generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Banco Sabadell no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Ciertas manifestaciones incluidas en la Presentación sobre el mercado y la posición competitiva de Banco Sabadell se basan en análisis internos de Banco Sabadell, que conllevan determinadas asunciones y estimaciones. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el sector, el mercado o la posición competitiva de Banco Sabadell contenidos en esta Presentación.

La distribución de esta Presentación en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de esta Presentación deben informarse sobre estas limitaciones y atenderse a ellas. Banco Sabadell se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de esta Presentación por sus receptores.

Banco Sabadell no es responsable, ni acepta responsabilidad alguna, por el uso, las valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros con posterioridad a la publicación de esta Presentación. Nadie debe adquirir o suscribir valores de la Sociedad con base en esta Presentación. Esta Presentación no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como (i) una oferta, solicitud o invitación a suscribir, adquirir, vender, emitir, asegurar o de otra manera adquirir, valor alguno ni, incluso por el hecho de su comunicación, constituye ni forma parte, ni puede tomarse como base, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de cualquier índole en relación con valor alguno; ni como (ii) una forma de opinión financiera, recomendación o asesoramiento de carácter financiero o inversor en relación con valor alguno.

Mediante la recepción de, o el acceso a, esta Presentación Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.



B **Sabadell**
Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888